

Luminor

Ir saule, ir
mākoņi

Pēteris
Strautiņš

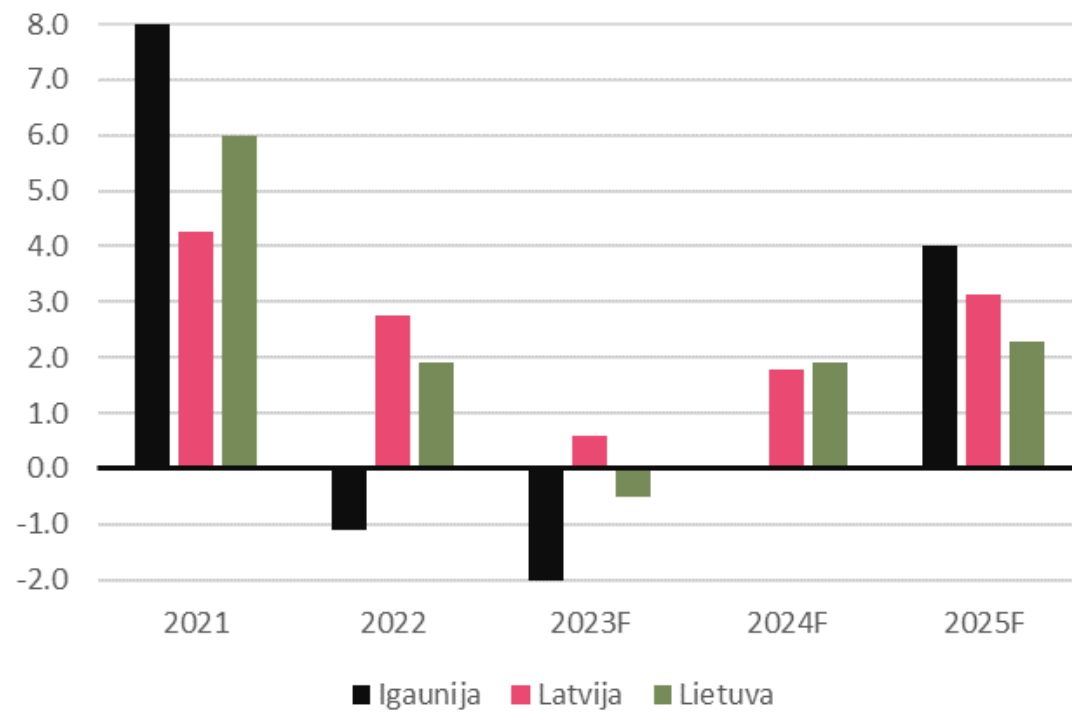
13.09.2023



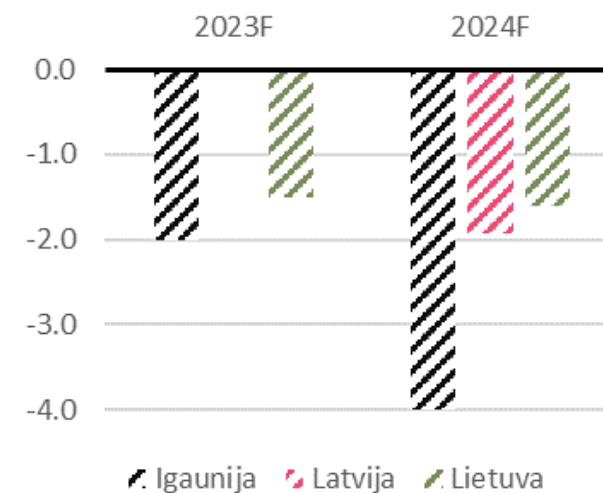
**Cikla zemākais
punkts *varētu* būt
aiz mums**

Baltija tiek atvēsināta

IKP pieaugums, fakts un Luminor prognoze %

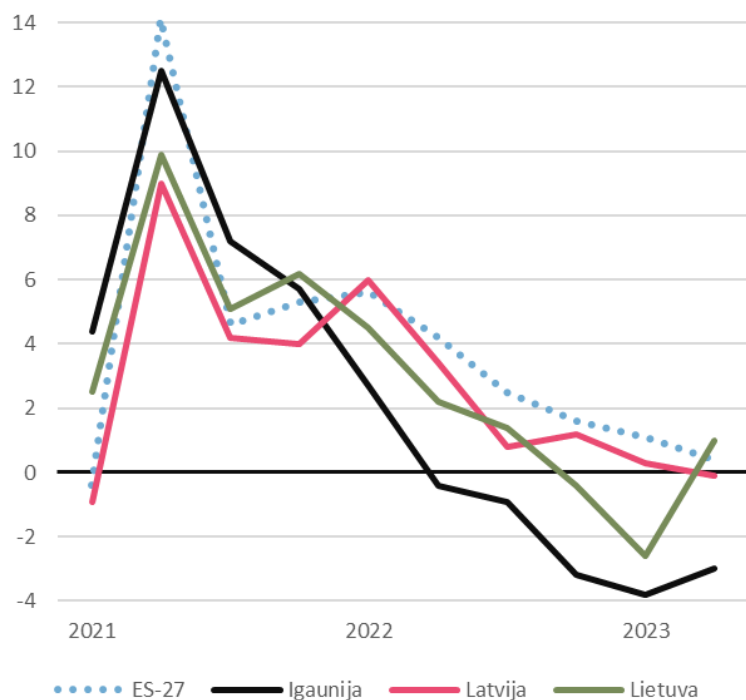


Prognožu izmaiņas, pp

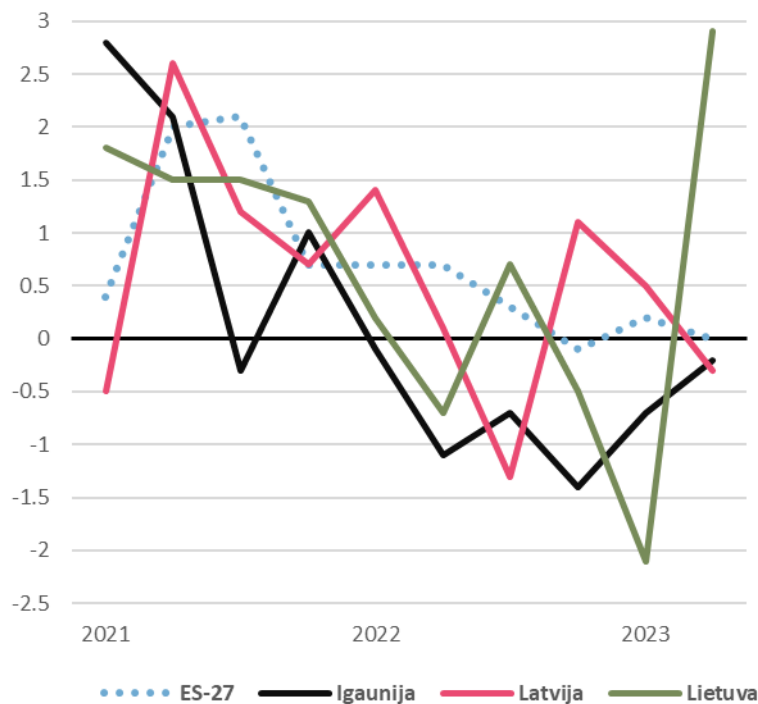


Šādi izskatās ielejas viena puse

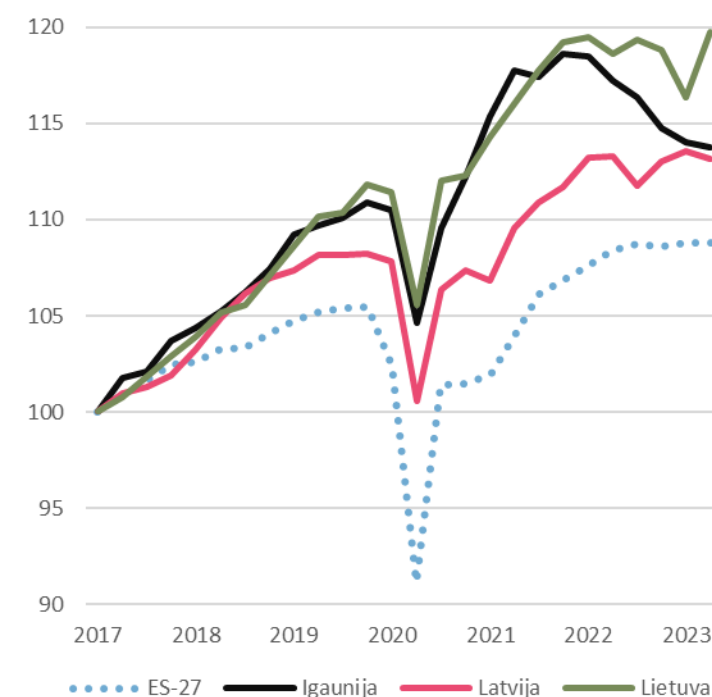
G/G, SI



C/C, SI

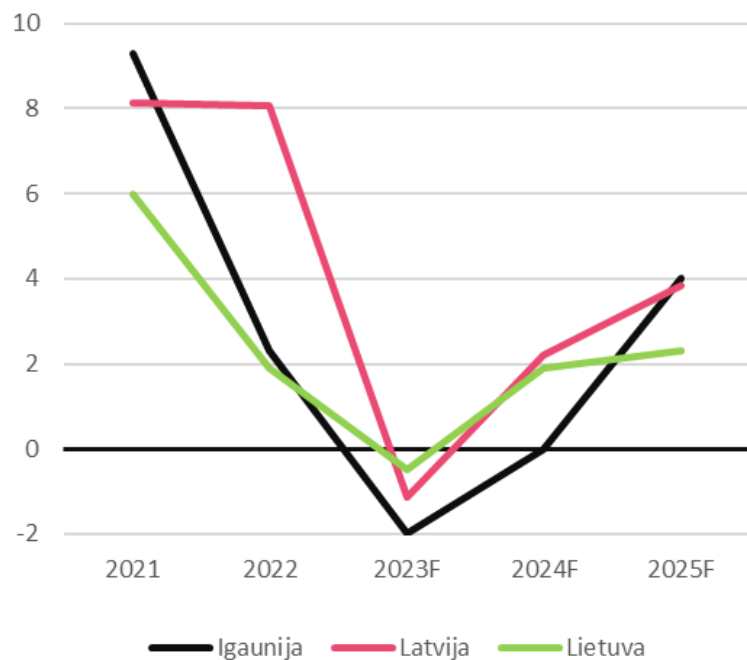


Q1, 2017=100, SI

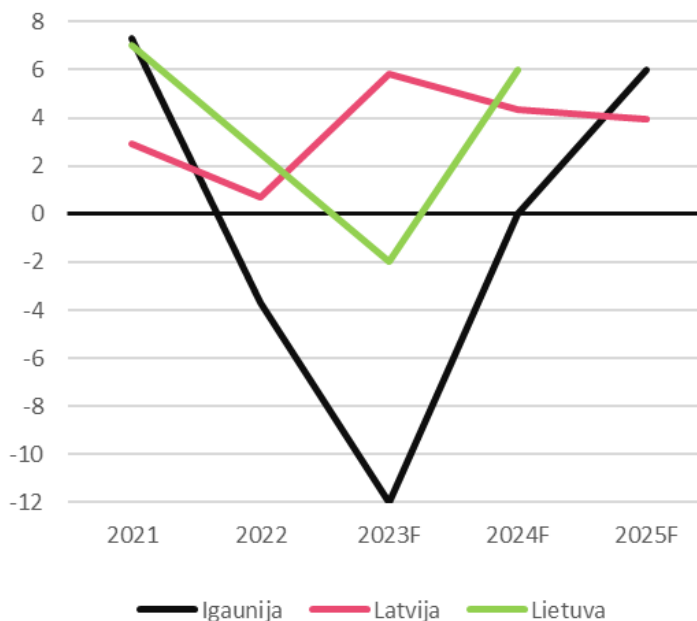


Ikdienas dzīvi mērošie rādītāji var izskatīties pavisam citādi

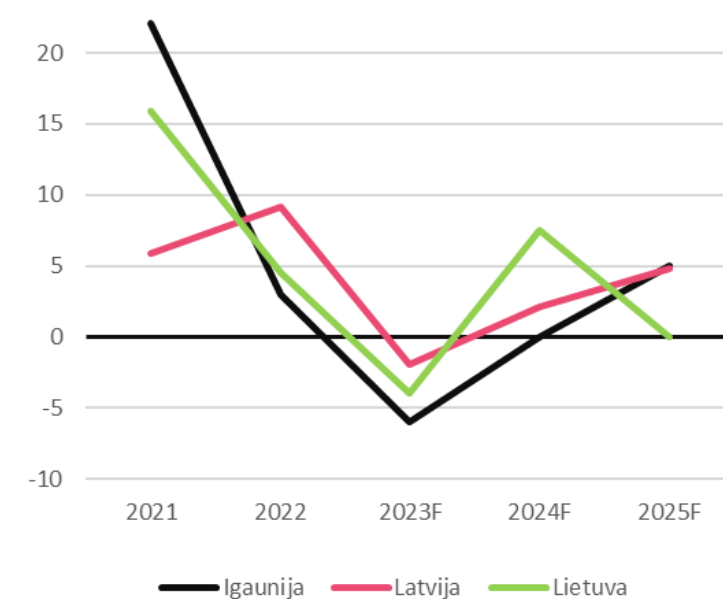
Privātā patēriņa izmaiņas, %



leguldījumu pamatlīdzekļos izmaiņas, %



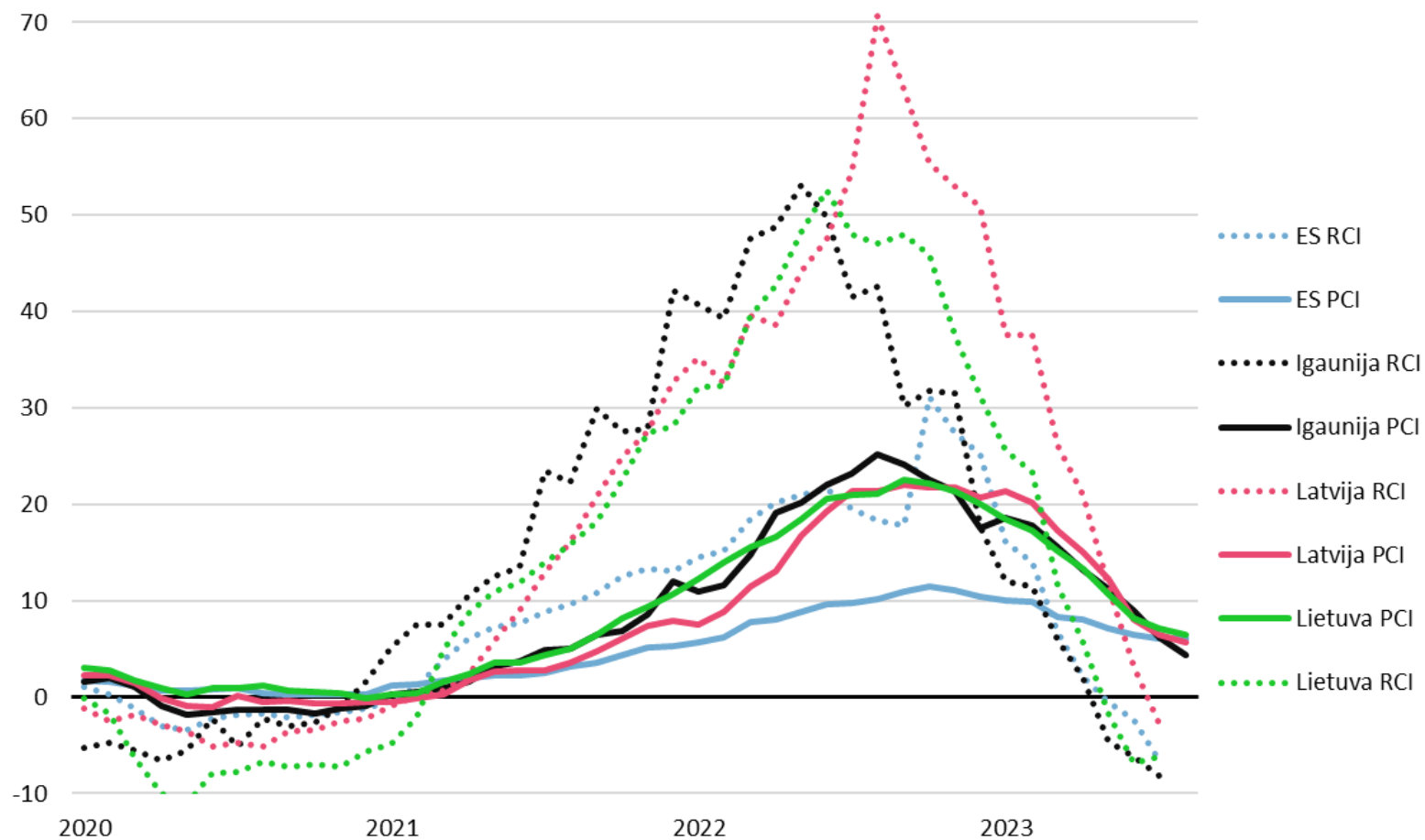
Eksports, %



**Vai inflācija ir
kļuvusi par bāreni?**

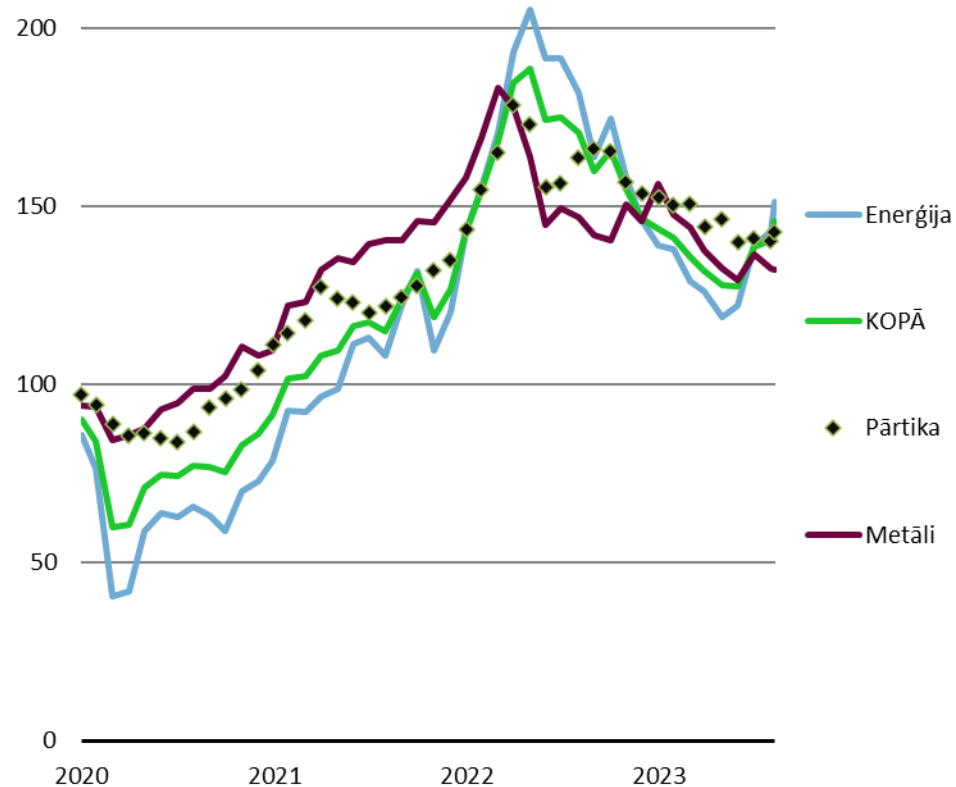
Disinflācijas lavīna virzās uz priekšu

Ražotāju cenas iekšējā tirgū un patērētāju cenas, g/g, %

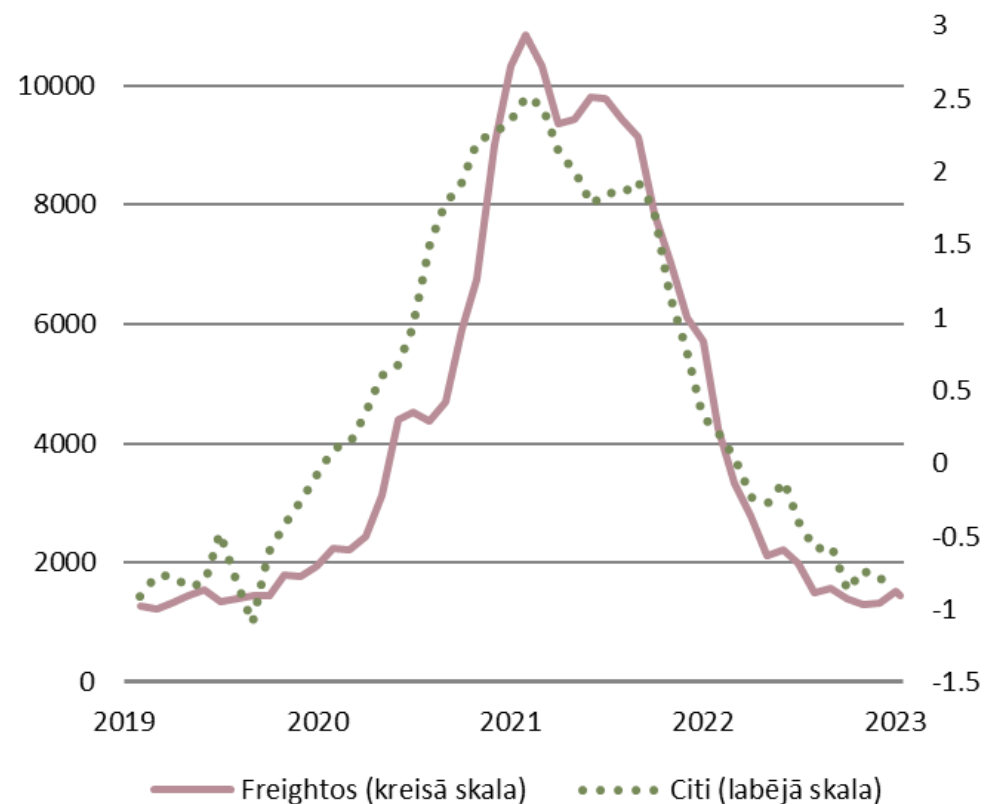


Esam pārstājuši importēt inflāciju

S&P GSCI indekss un apakšindeksi, 01.01.2020=100, EUR izteiksmē

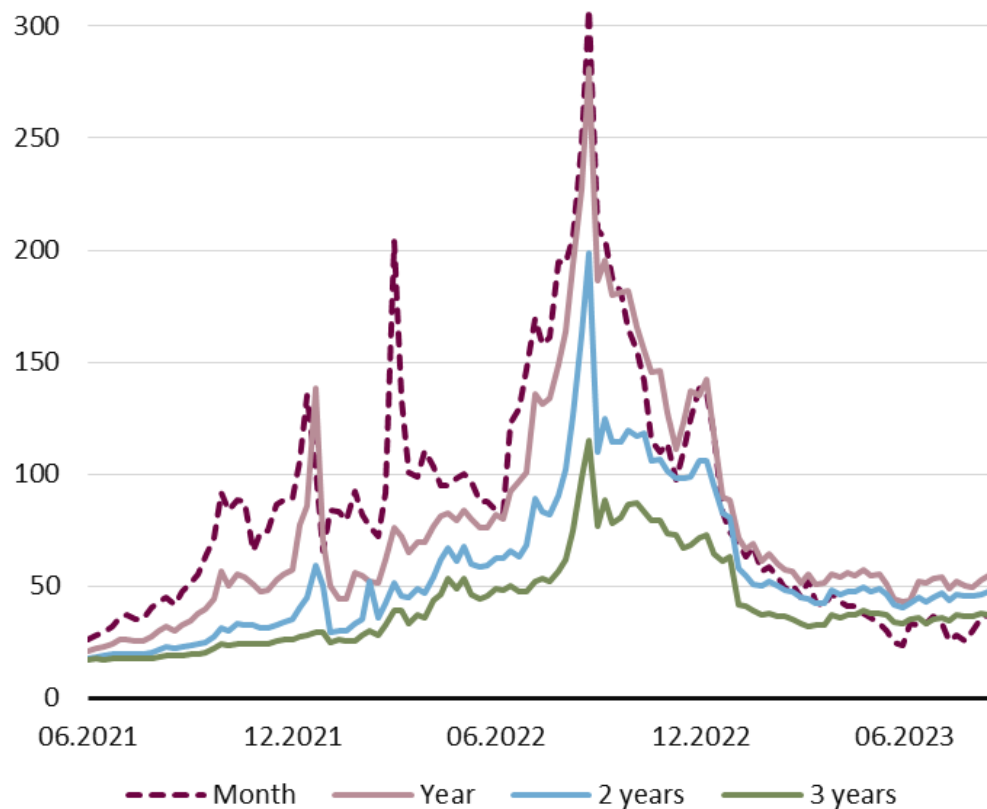


Freightos Global konteinerpārvadājumu indekss un Citi piegādes ķēžu spriedzes indekss kopš 2019. gada augusta

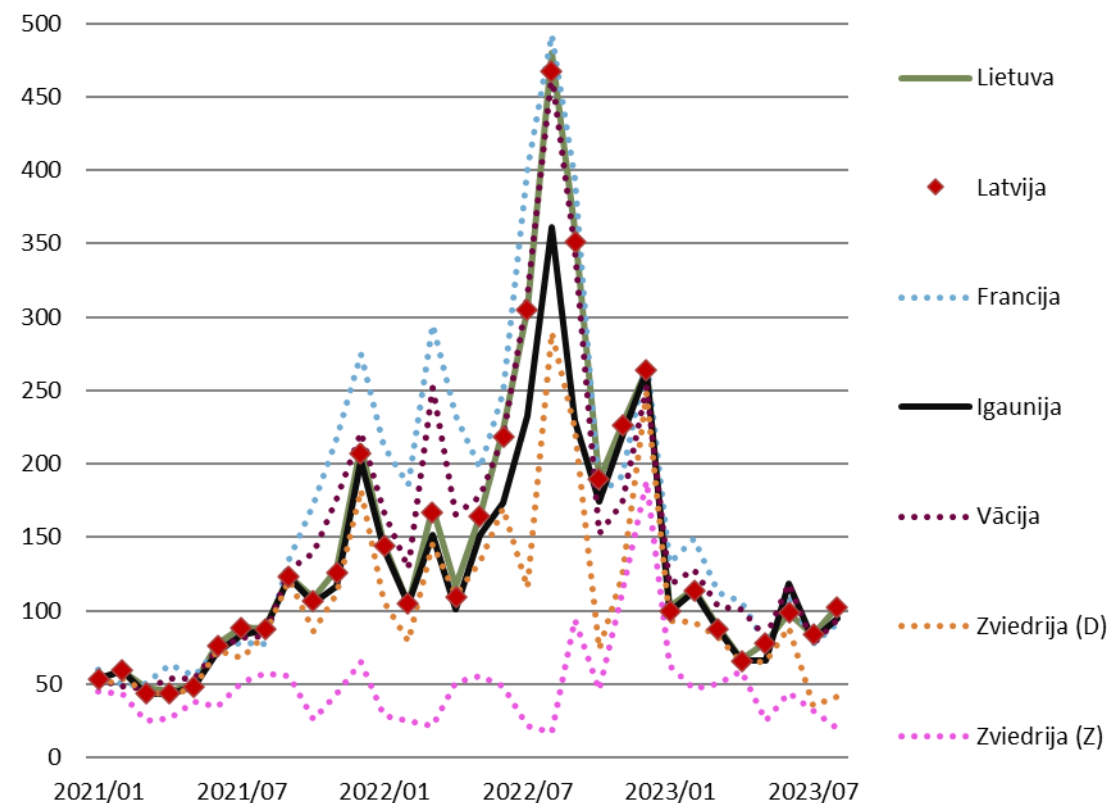


Reģionālās enerģijas cenas ir visumā saprātīgas

Eiropas gāzes piegāžu indeksi (TTF) kopš 2021.gada jūnija, EUR par MWh, dažādi piegāžu termiņi

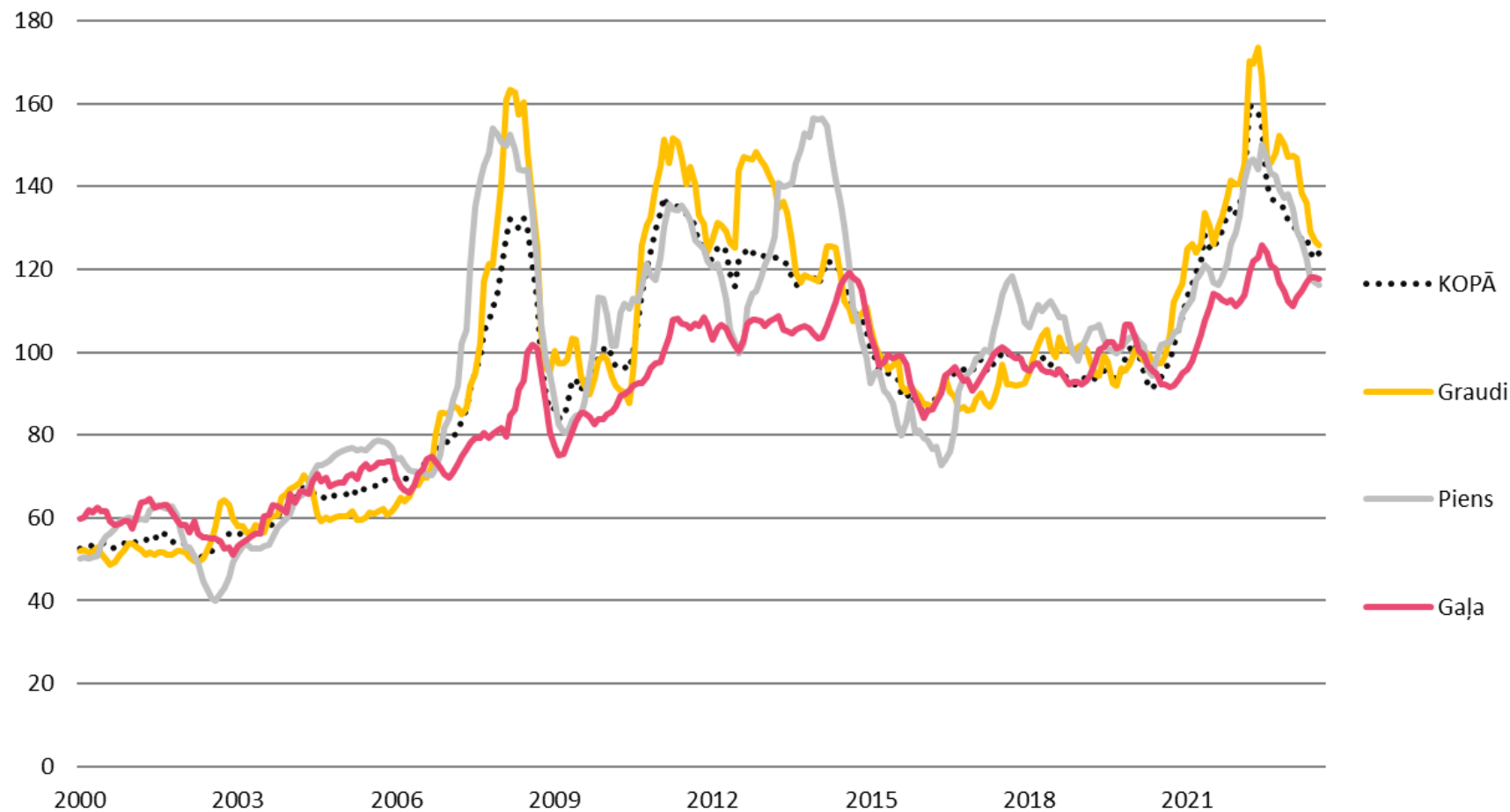


Elektrības cenas, EUR par MWh



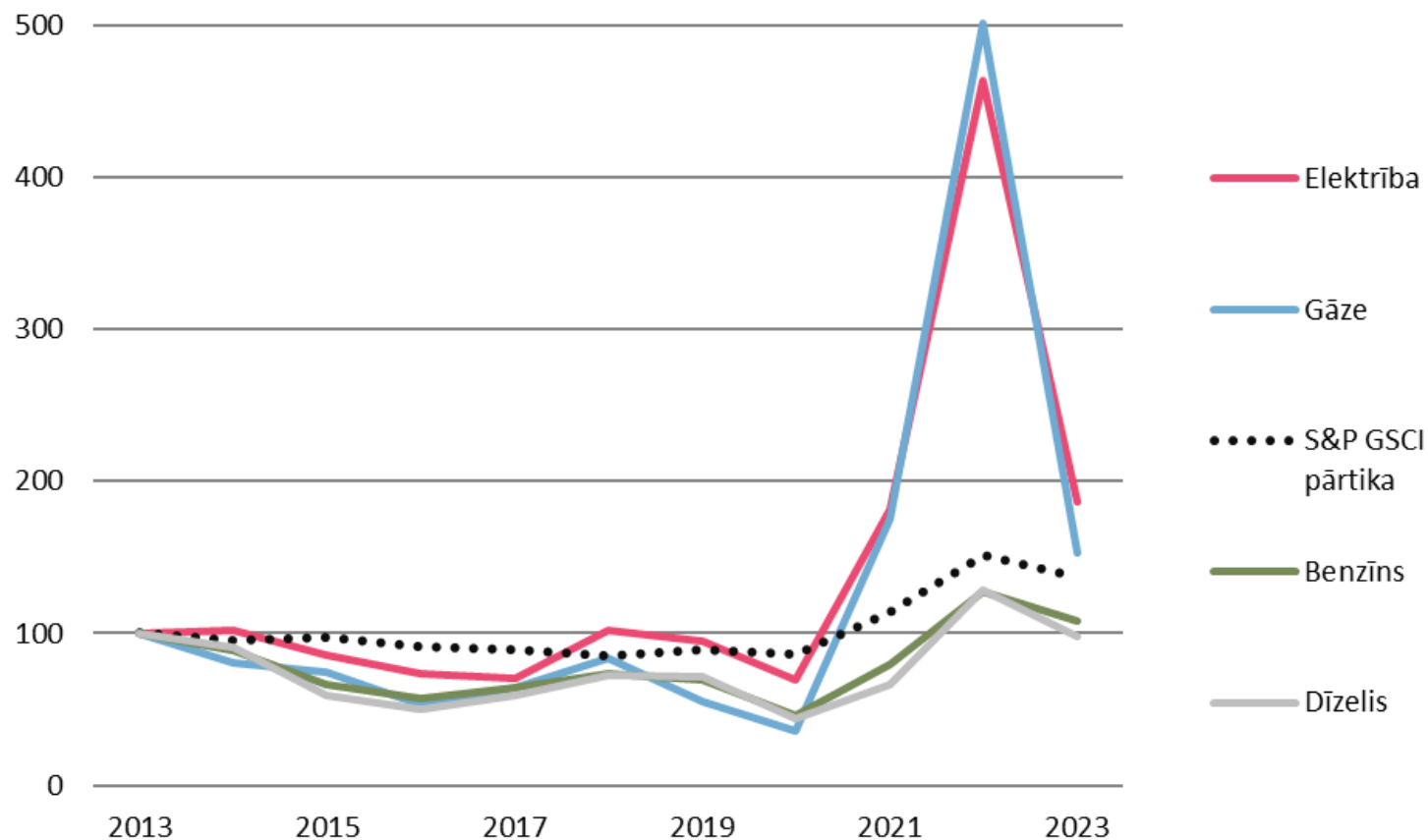
Vēstures lielajos mērogos pārtikas cenas ir atgriezušās pie tendences

FAO pārtikas cenu indekss un apakšindeksi šajā gadsimtā



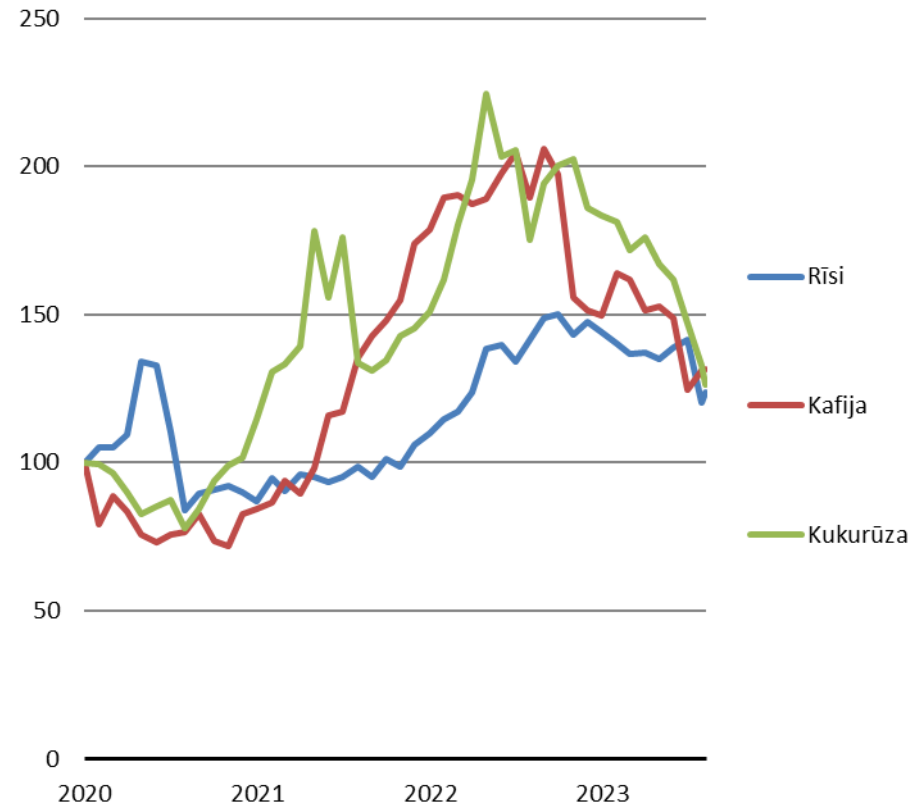
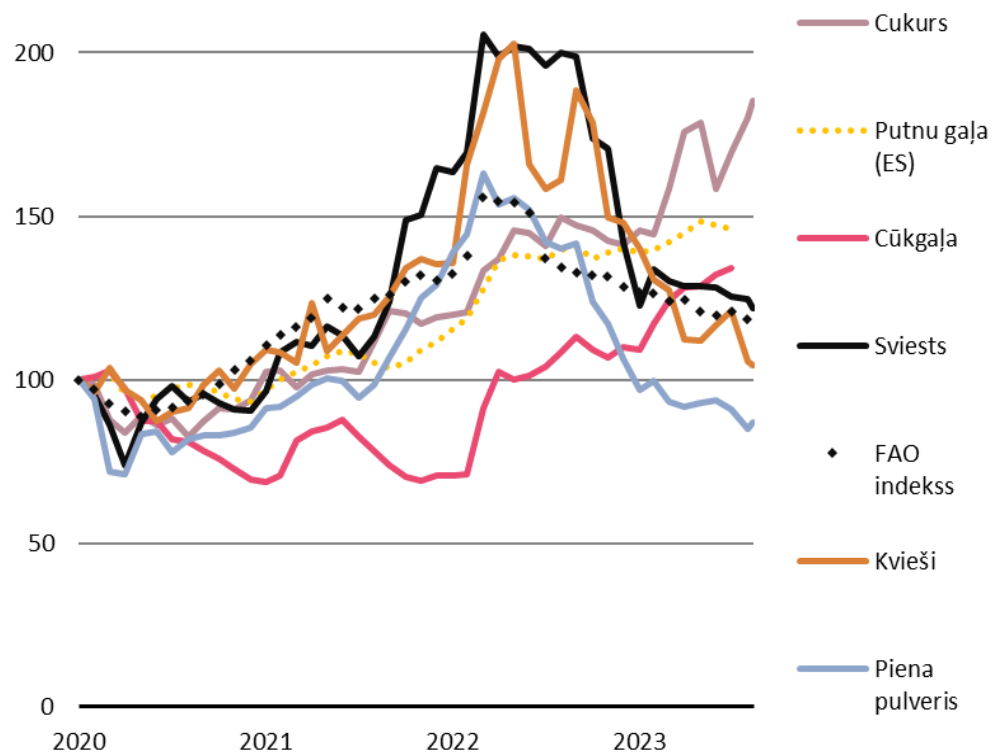
Izejvielu un enerģijas cenu kopaina 10 gados

Indekss, gadu vidējās cenas, 2013 = 100, EUR izteiksmē



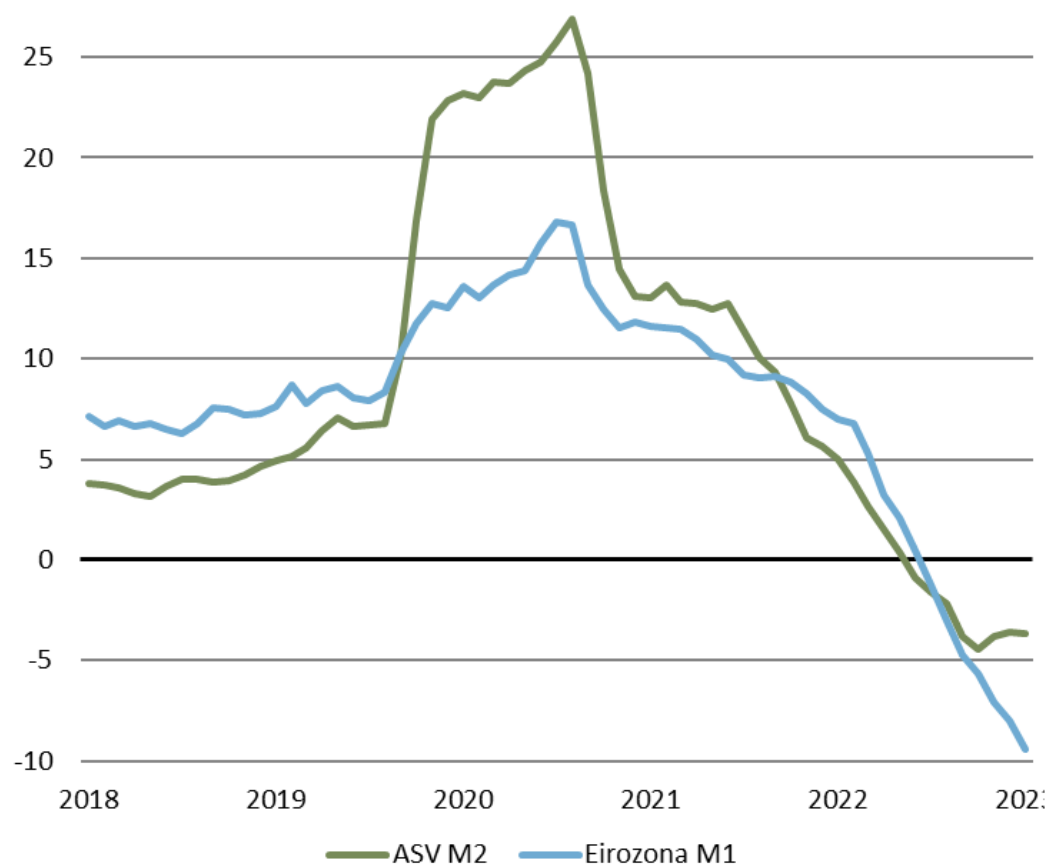
Dažādu pārtikas produktu cenu virzība atšķirsies

Pārtikas izejvielu cenas EUR izteiksmē, 01.01.2020 = 100

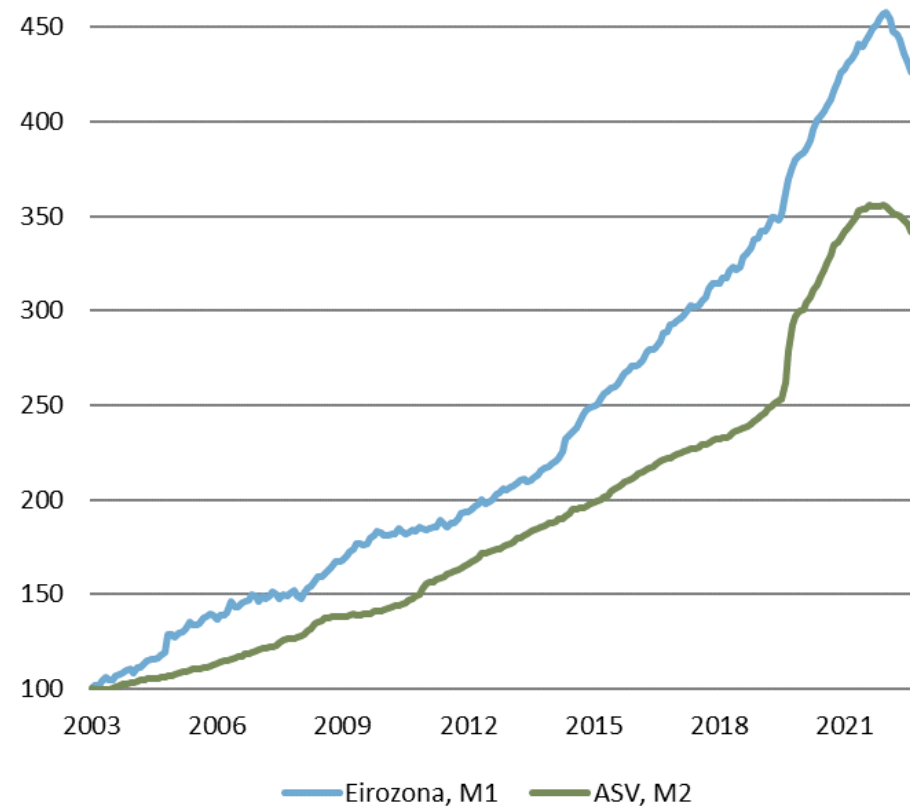


Inflācija (un deflācija!) tiešām var būt monetārs fenomens

Plašās naudas indikatoru gada izmaiņas, y/y, %



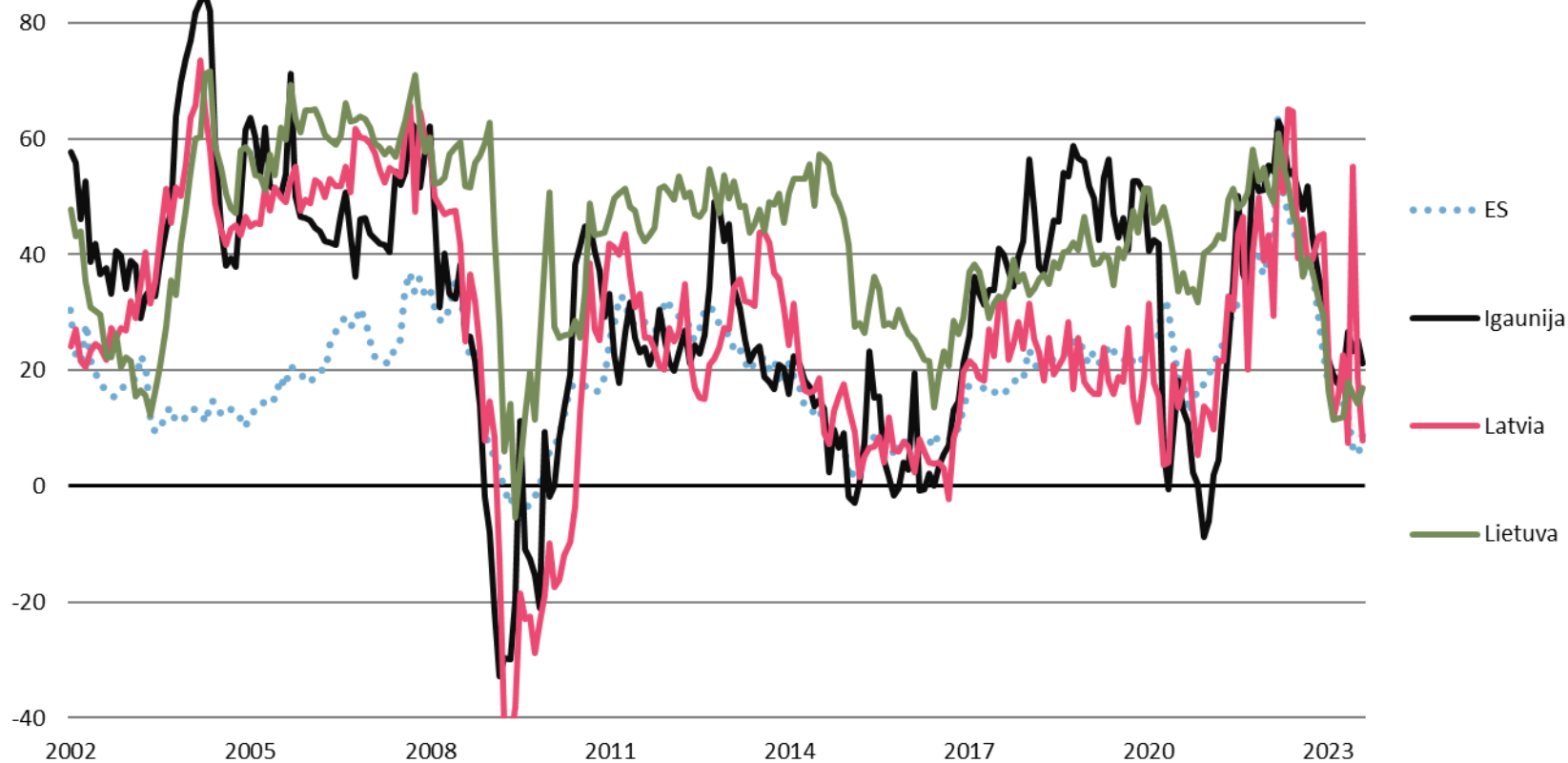
Plašās naudas līmenis, 01.2023=100



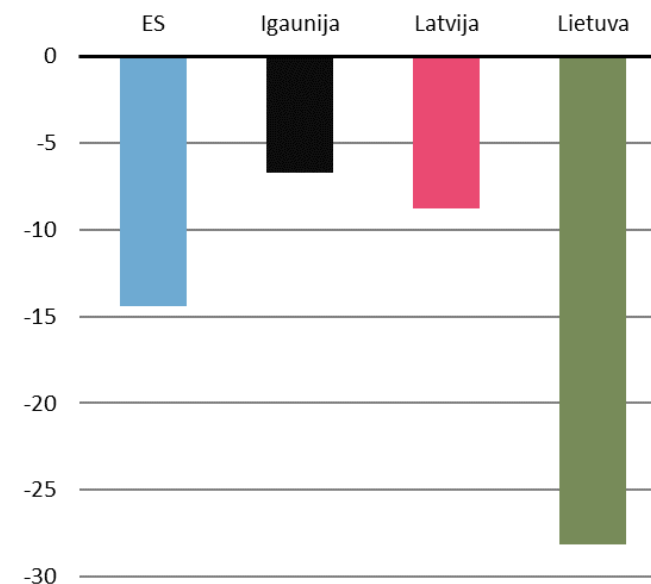
Baltijas iedzīvotāju prātos inflācija visumā ir beigusies

Baltijas valstu iedzīvotāju inflācijas gaidas kopš 2002. gada

Mēneša aptaujas, +/- 100 punktu skala

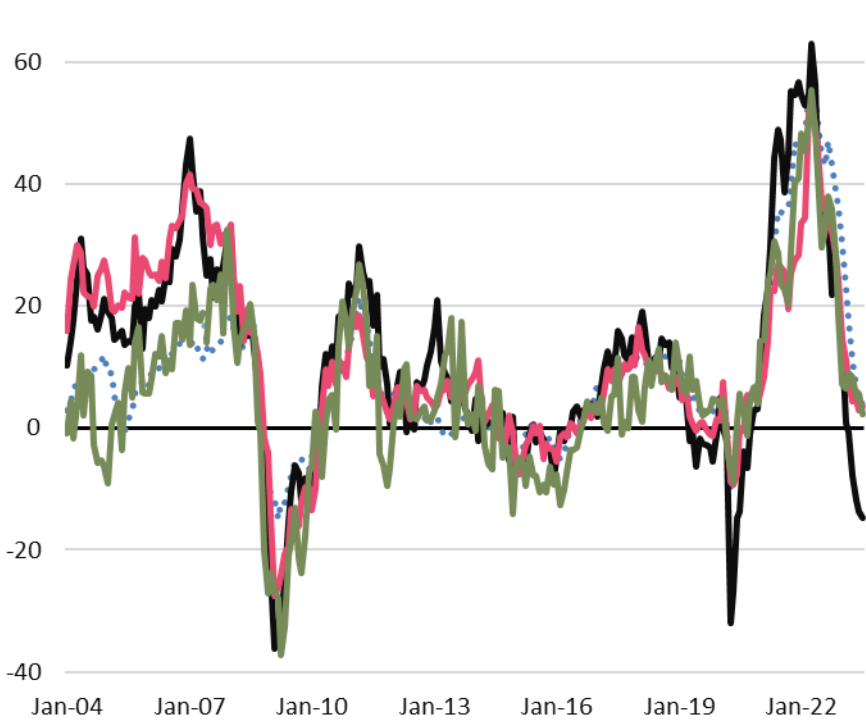


Indeksu līmenis 2023. gada augustā
pret vidējo kopš 2002. gada

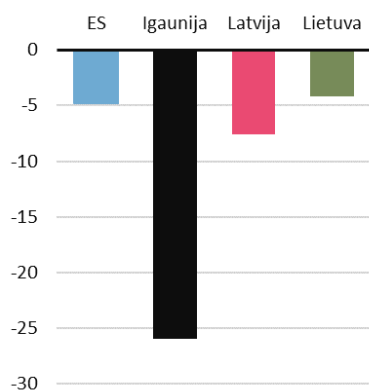


To pašu var teikt par ražotājiem, par pakalpojumu sniedzējiem – ne gluži

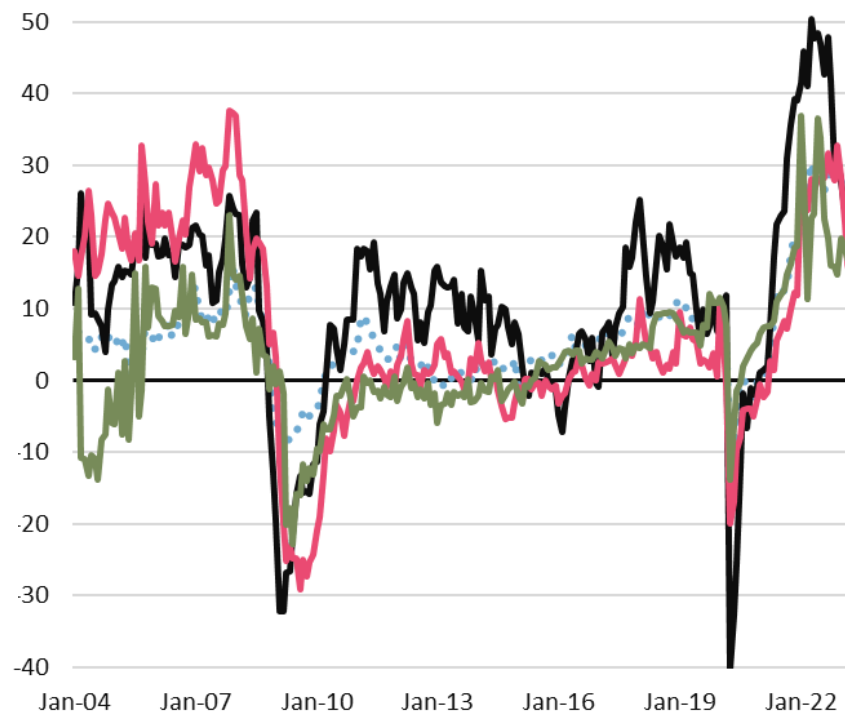
Rūpniecības pārdošanas cenu gaidas
Mēneša aptaujas, +/- 100 punktu skala



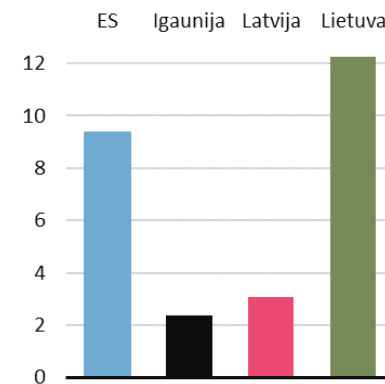
2023. gada
augusts pret
vidējo kopš
2022. gada



Pakalpojumu pārdošanas cenu gaidas
Mēneša aptaujas, +/- 100 punktu skala

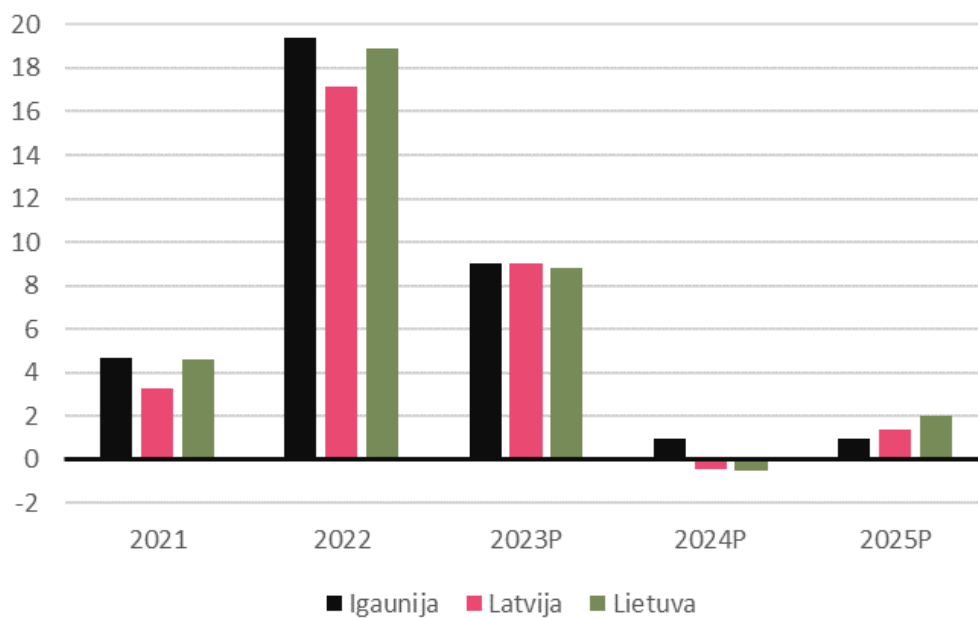


2023. gada
augusts pret
vidējo kopš
2022. gada

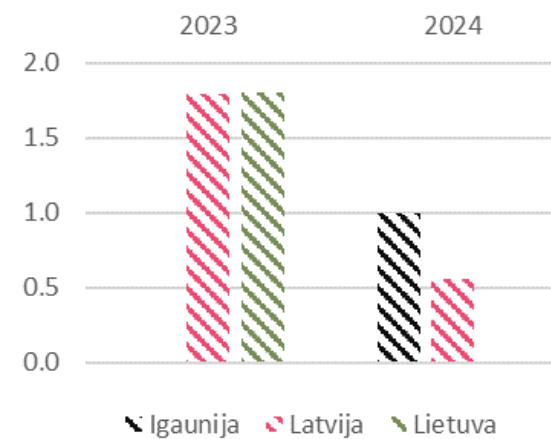


Tāpēc sagaidām visumā plakanu cenu līmeni 2024.gadā, pakāpenisku virzību augšup pēc tam

Patēriņa cenas, fakts un Luminor prognoze, %



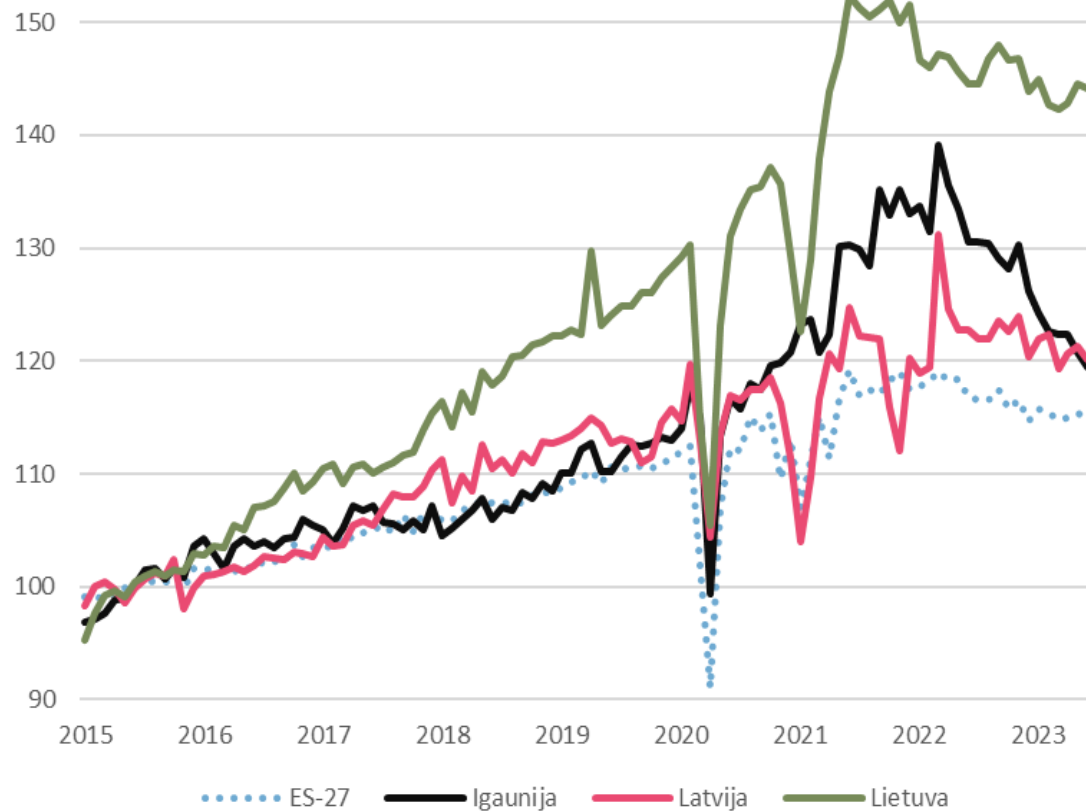
Prognozes izmaiņas, pp



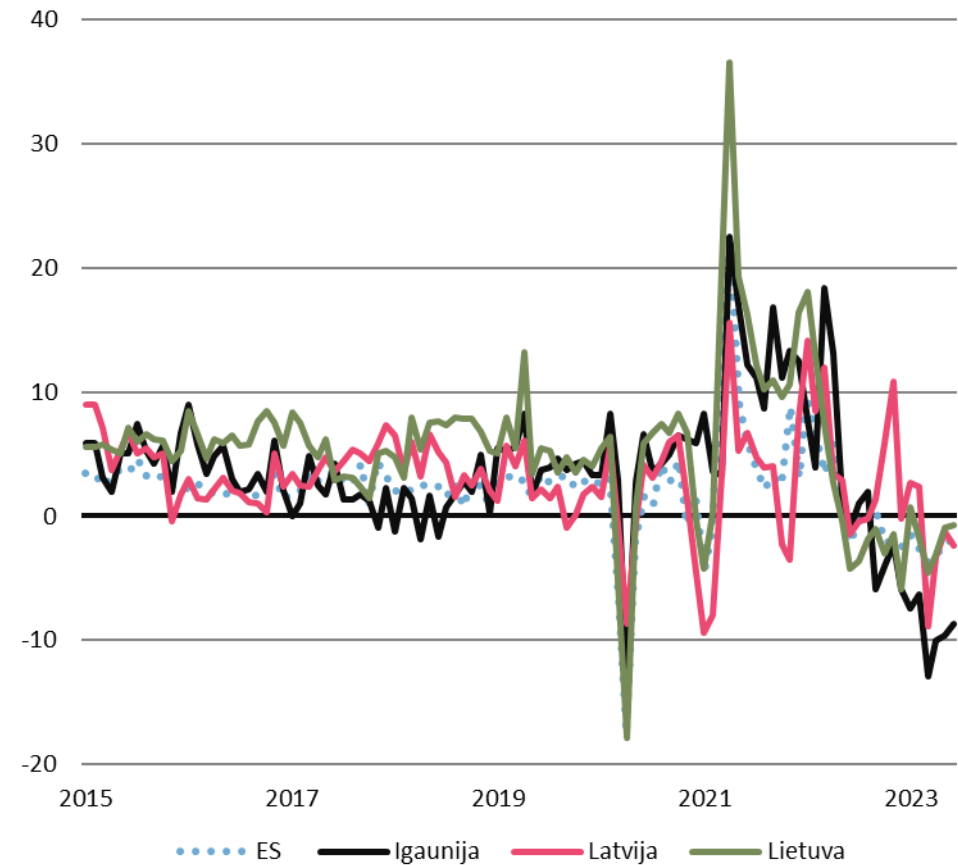
Būs, ko tērēt

Nauda aizgāja citur

Mazumtirdzniecības apgrozījums, 2015=100, SI

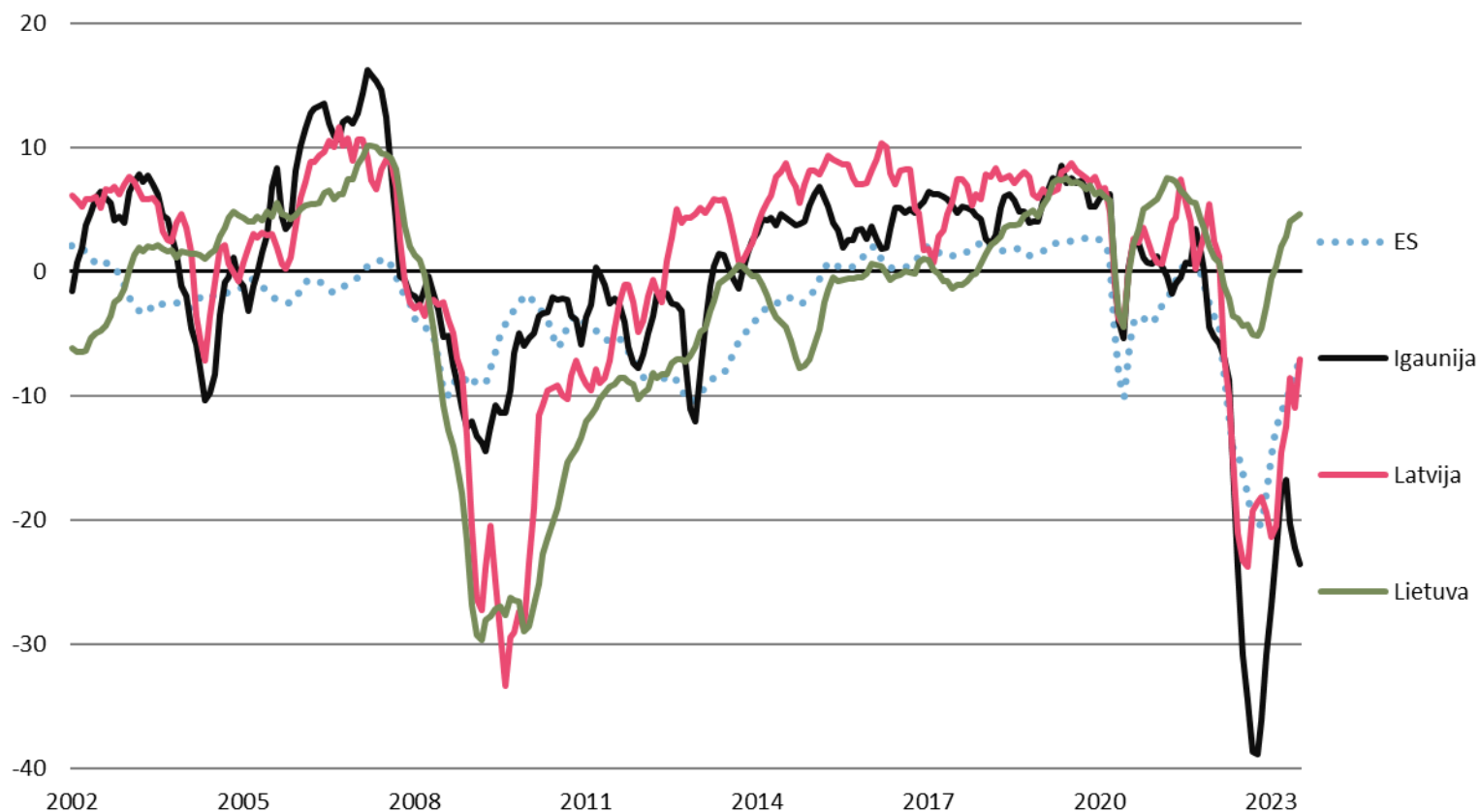


Mazumtirdzniecības apgrozījums, g/g

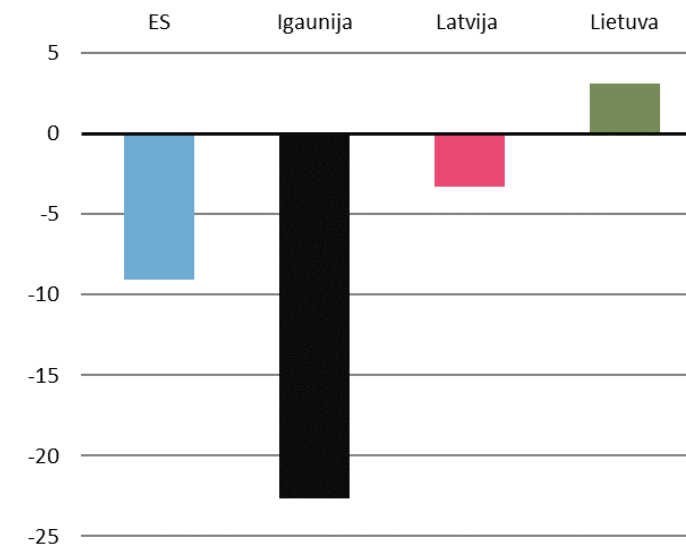


Patēriņa prognozes ir mēreni labas, varbūt izņemot Igauniju

Baltijas patērētāju gaidas par viņu finansiālo situāciju nākamo 12 mēnešu laikā,
Mēneša aptauja, +/- 100 punktu skala

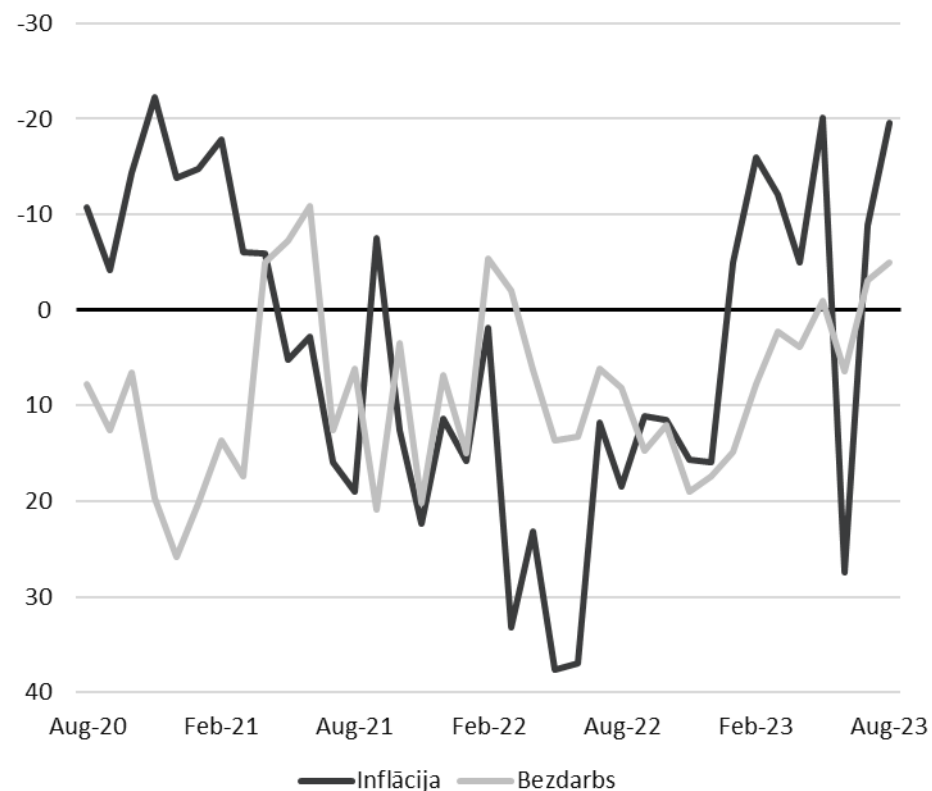
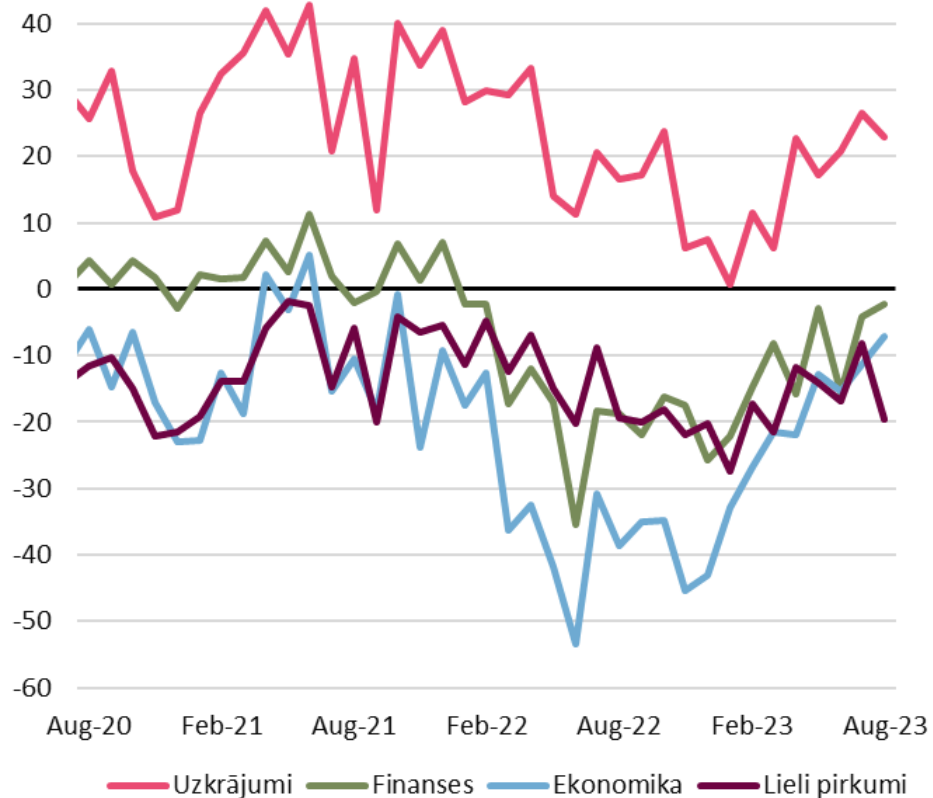


Indeksa līmenis 2023. gada augustā
pret vidējo kopš 2002.gada



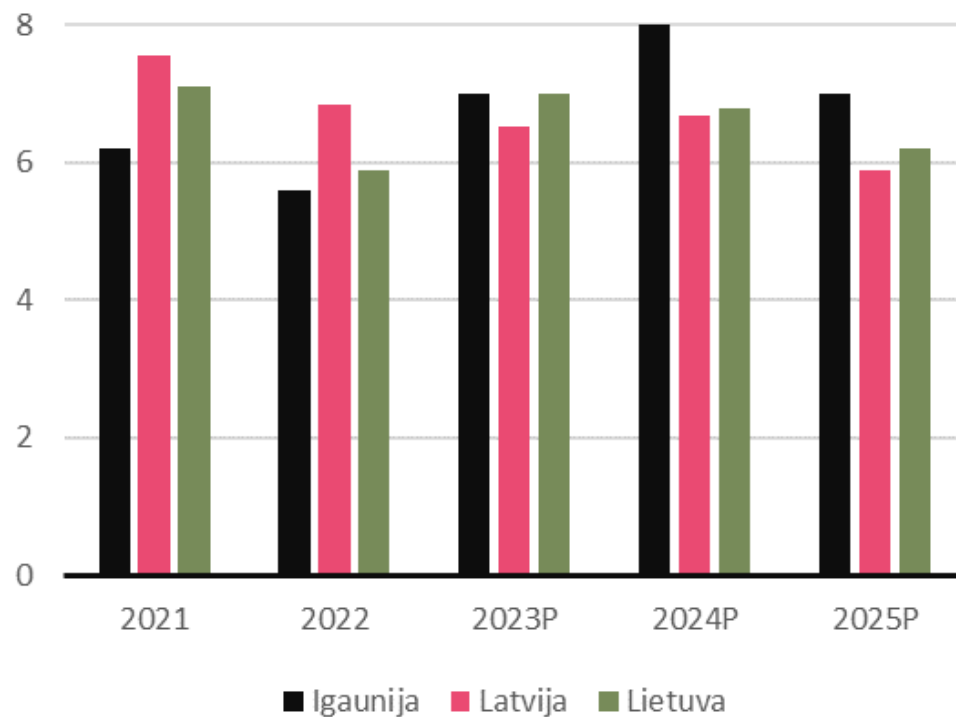
Noskaņojums uzlabojas, bet tērēt neplānojam

Latvijas patērētāju prognozes par personisko labklājību un ekonomiku nākamajos 12 mēnešos attiecībā pret vidējo kopš 2002. gada, indekss, +/-100 punktu skala

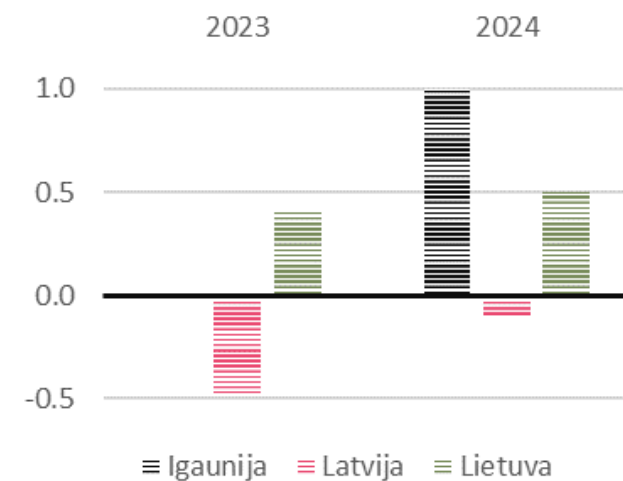


Darba tirgus ir diezgan spēcīgs

Darba meklētāju īpatsvars, fakts un Luminor prognoze %

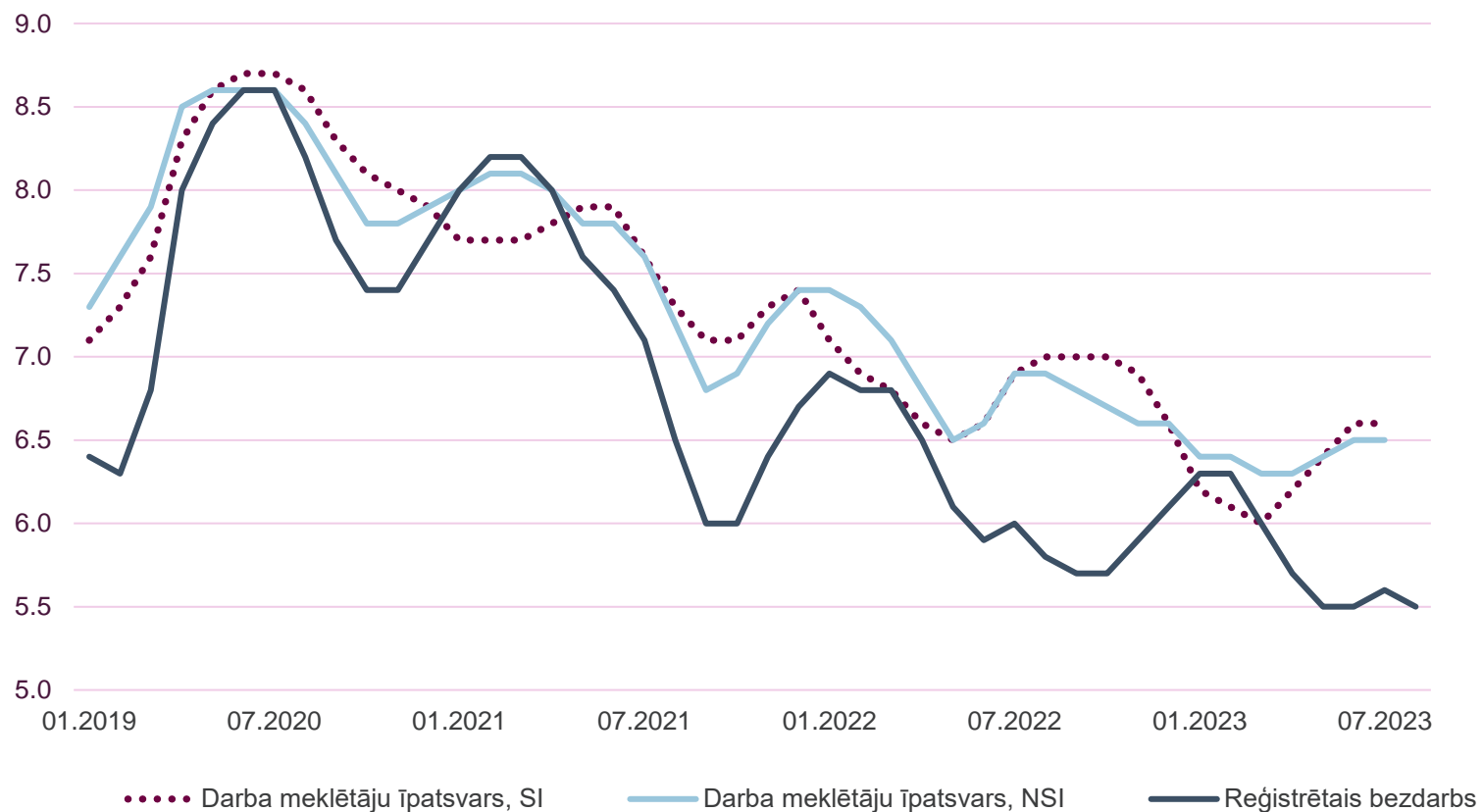


Prognožu izmaiņas, pp



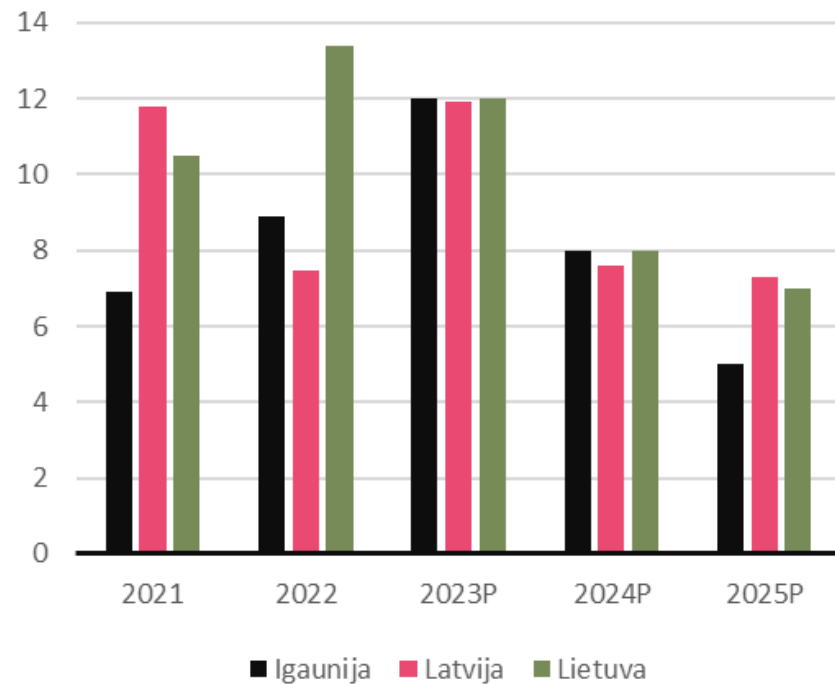
Dažu pēdējo mēnešu laikā bezdarba rādītāji ir nedaudz pasliktinājušies

Bezdarba līmenis pa mēnešiem kopš 2019. gada sākuma, dažādi datu avoti, %

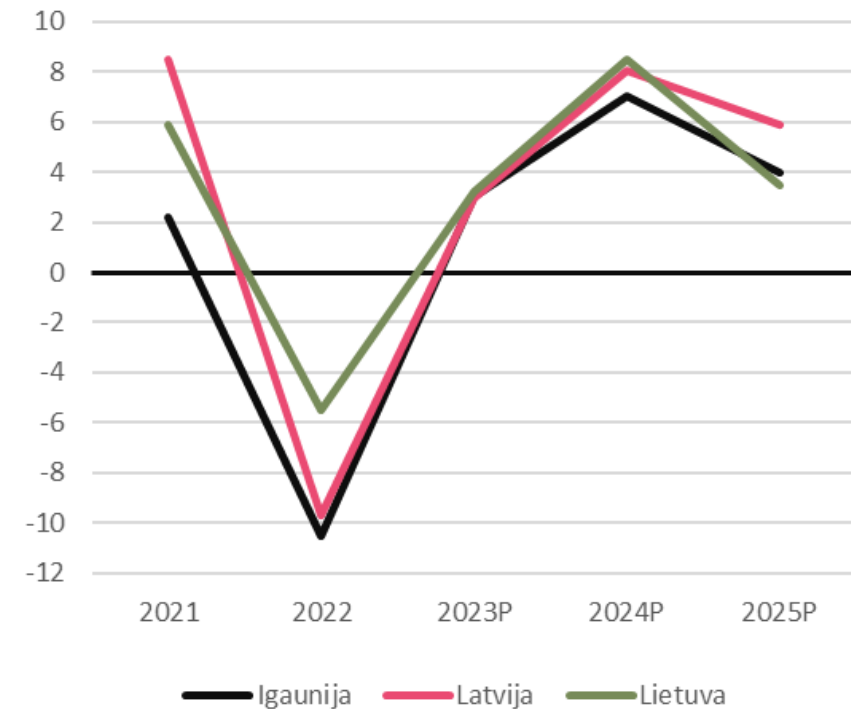


Nauda var nopirkt dažādus reālas laimes daudzumus

Nominālais algu pieaugums, fakts un Luminor prognoze



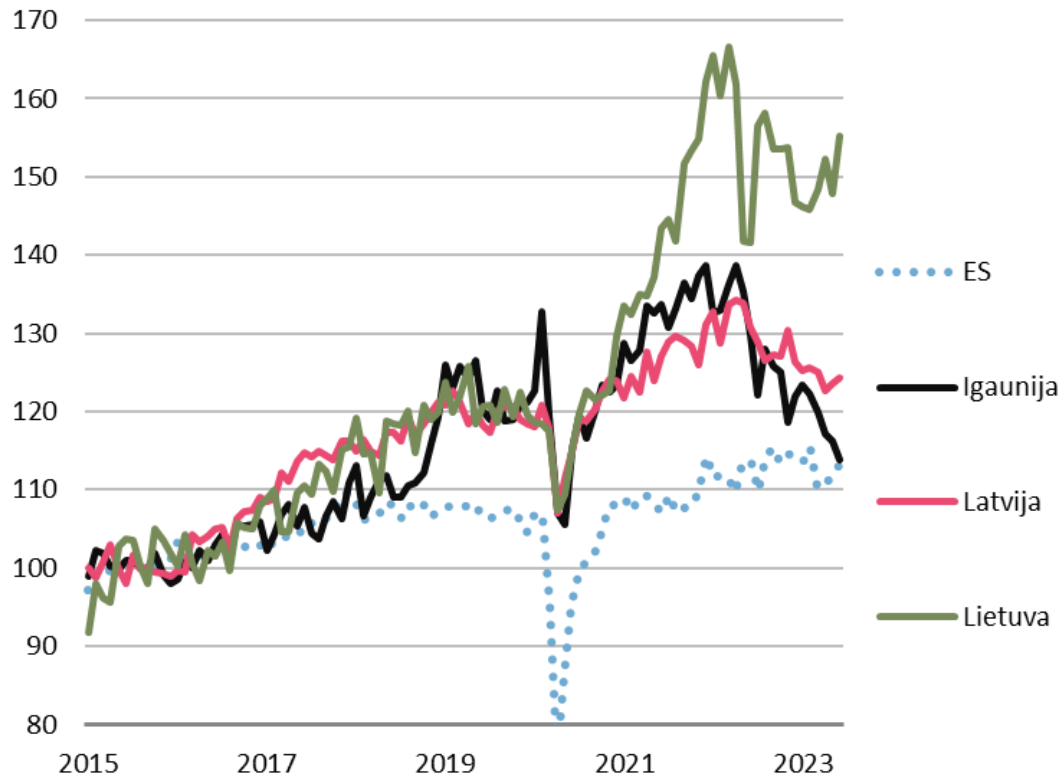
Reālais algu pieaugums, fakts un Luminor prognoze, %



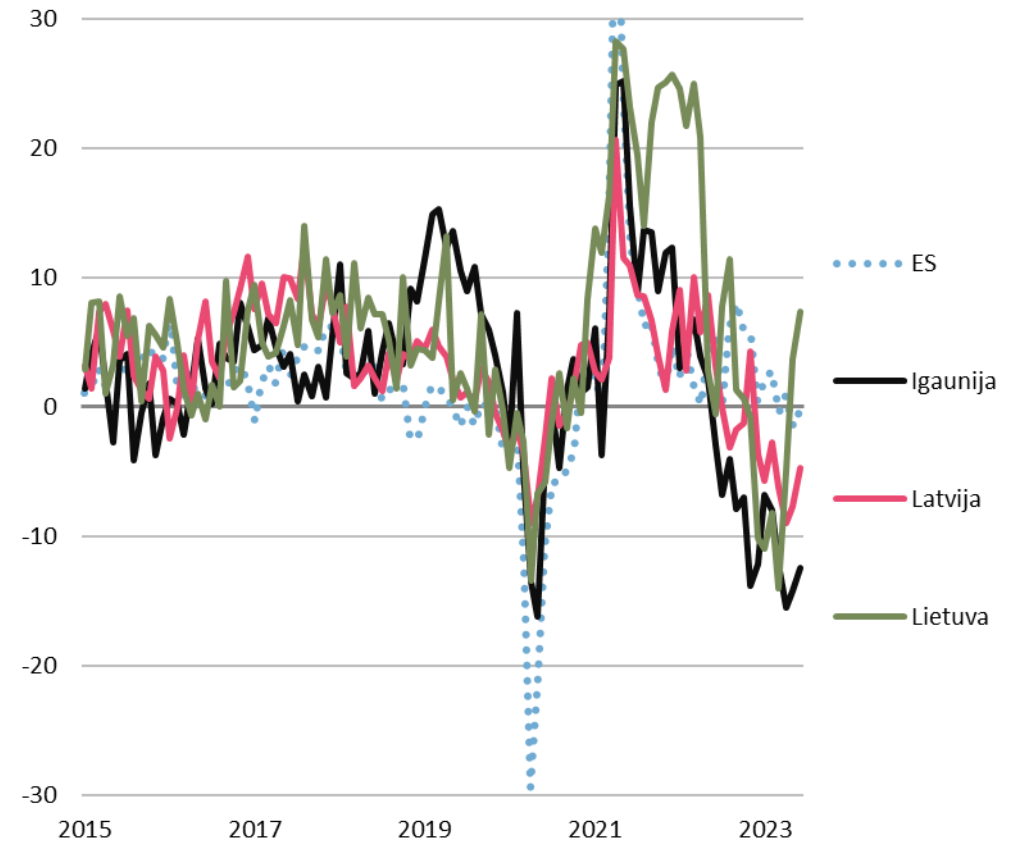
**Pakalpojumu
eksports labi, preču
eksports slikti**

Rūpniecībai ir bijuši labāki laiki

Rūpniecības izlaide,
2015=100, SI

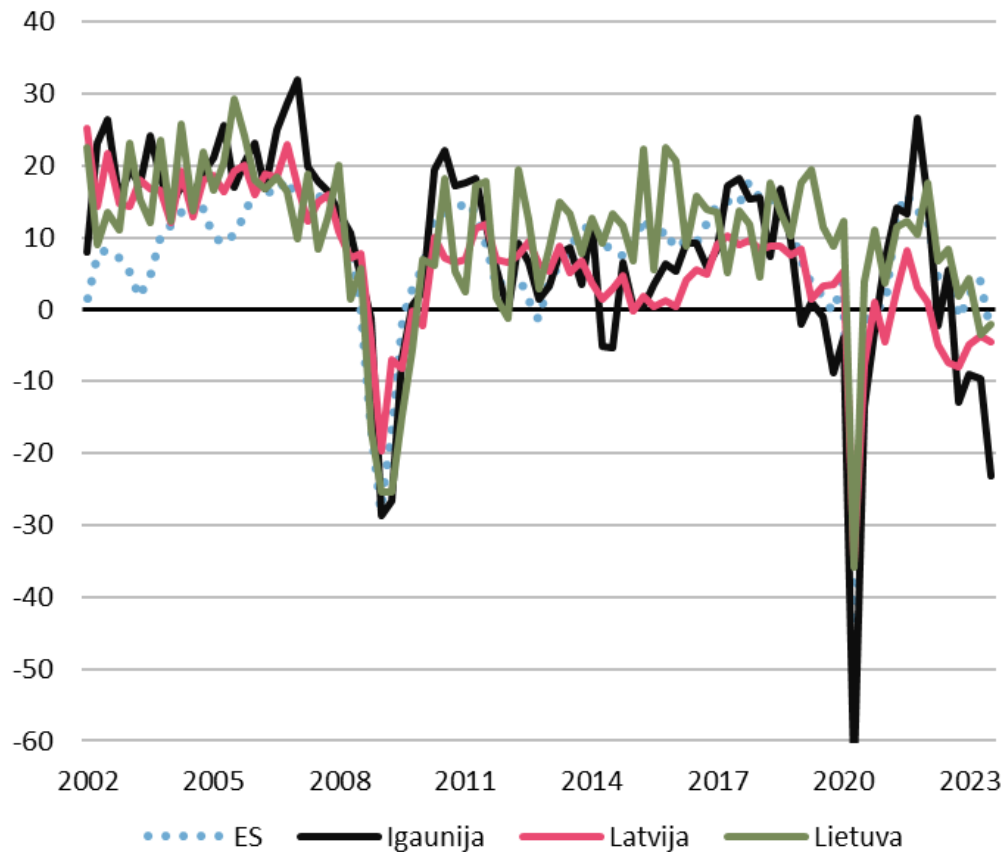


Rūpniecības izlaide, g/g

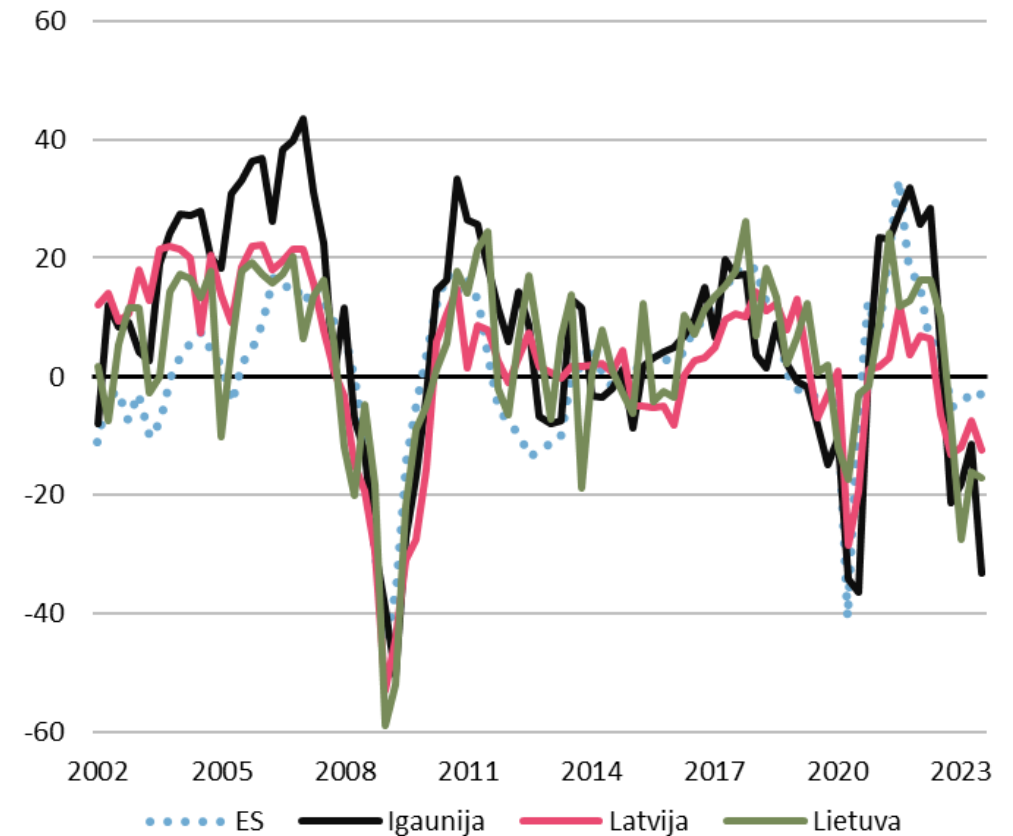


Eksporta tirgos ir nepatikšanas

Eksporta gaidas par tuvākajiem mēnešiem, rūpniecības ceturkšņa aptauja, +/- 100 punktu skala

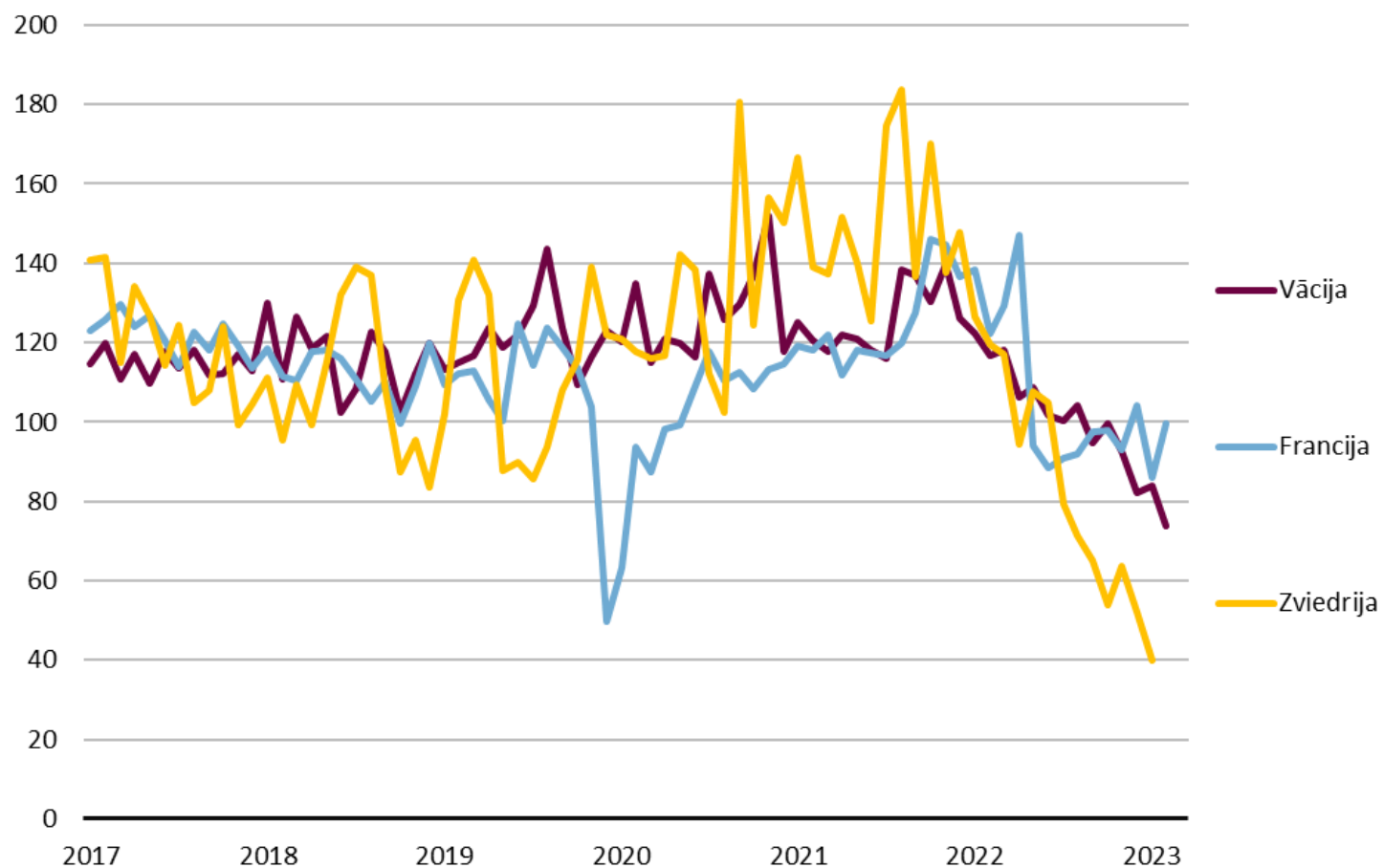


Jaunie pasūtījumi, rūpniecības ceturkšņa aptauja, +/- 100 punktu skala



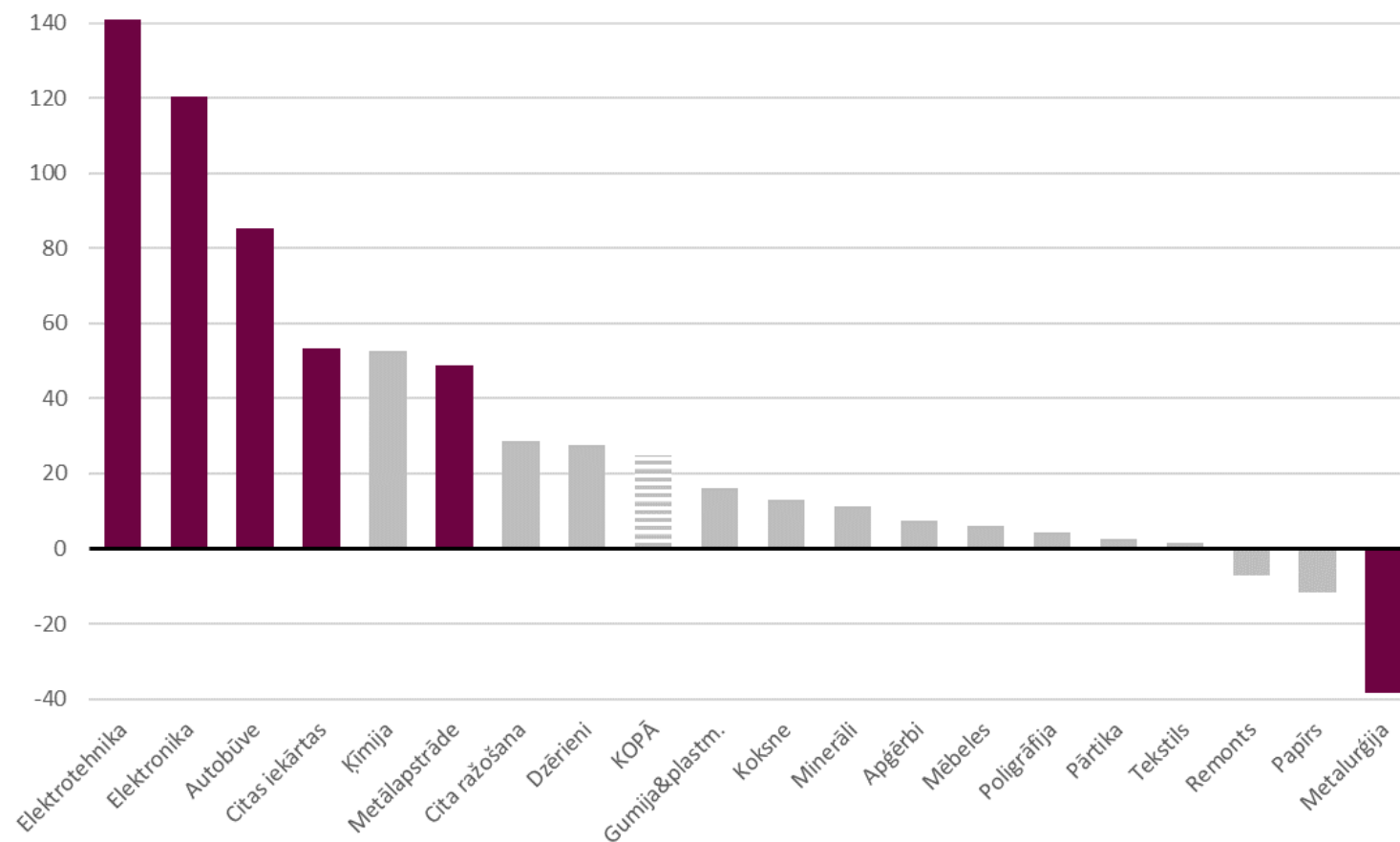
Arī šī nav laba ziņa Baltijas eksportētājiem

OECD būvatļauju indeksi kopš 2017. gada



Rūpniecības garais stāsts ir daudz patīkamāks

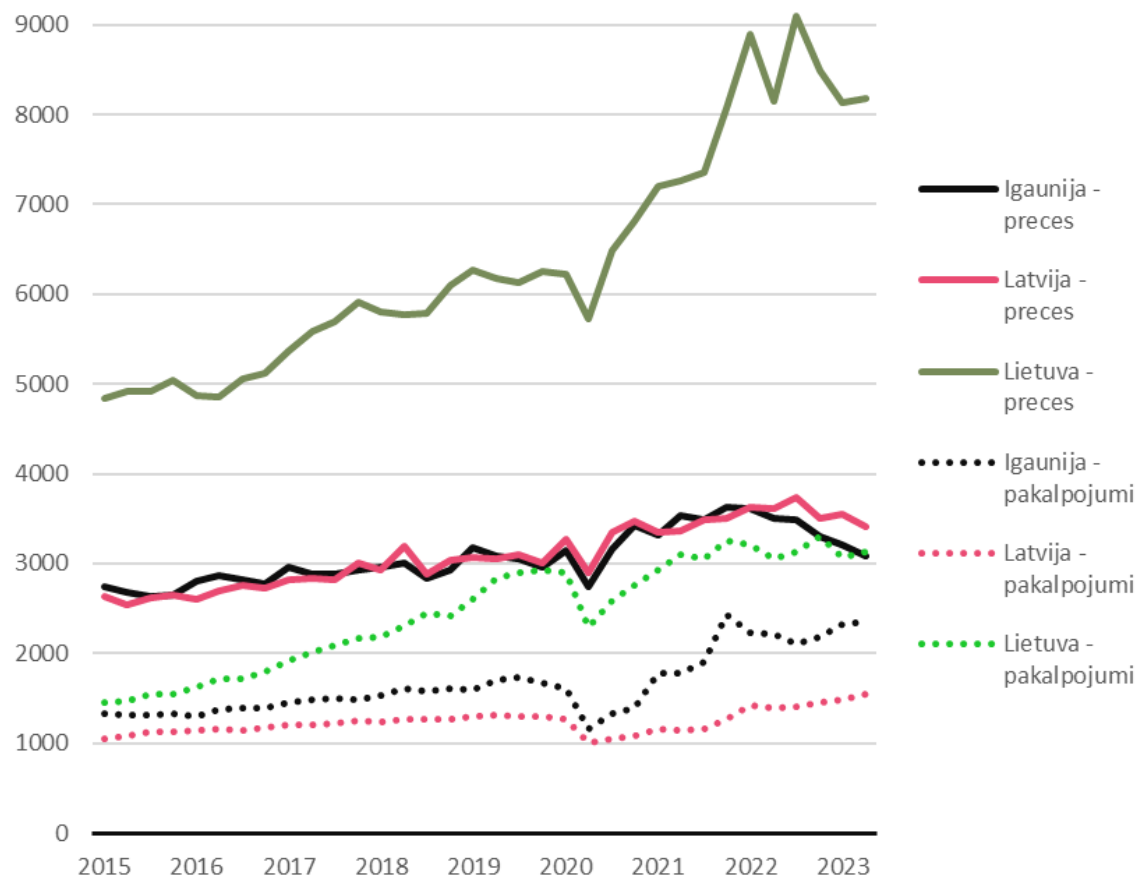
Rūpniecības izlaide 2023. gadā (7 mēnešu fakts un prognoze) attiecībā pret 2015. gadu



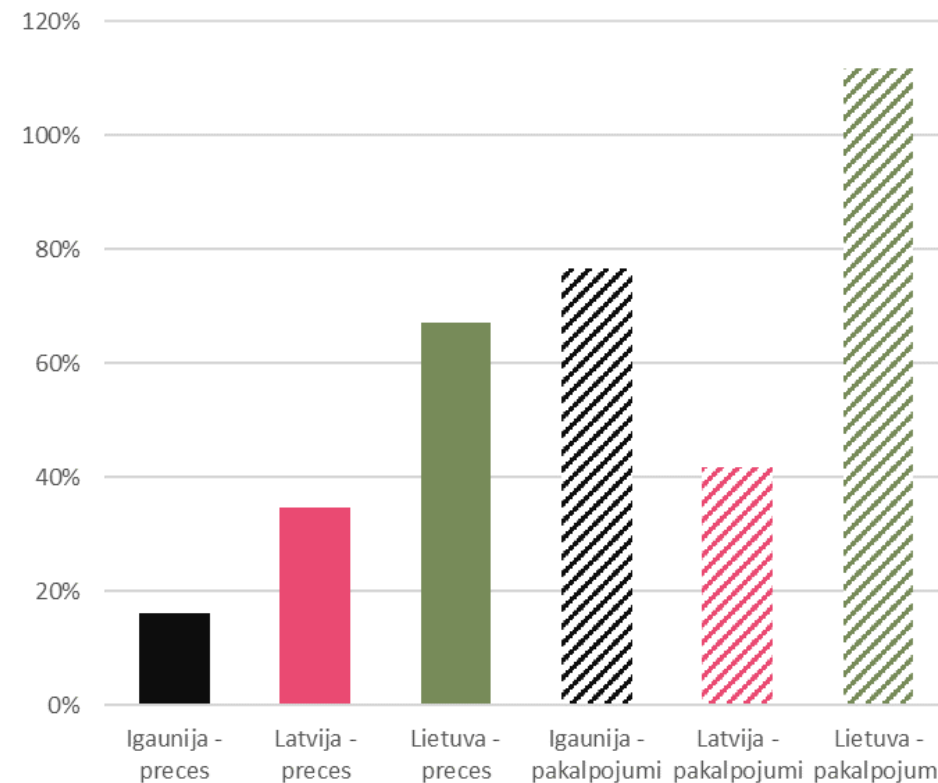
Tumšākā krāsa
– metālu
ražošana,
apstrāde,
mašīnbūve,
elektronika

Pakalpojumi spēlē augošu lomu Baltijas eksportā

Pakalpojumu un preču eksports pa ceturkšņiem, EURm, 2015. gada cenas

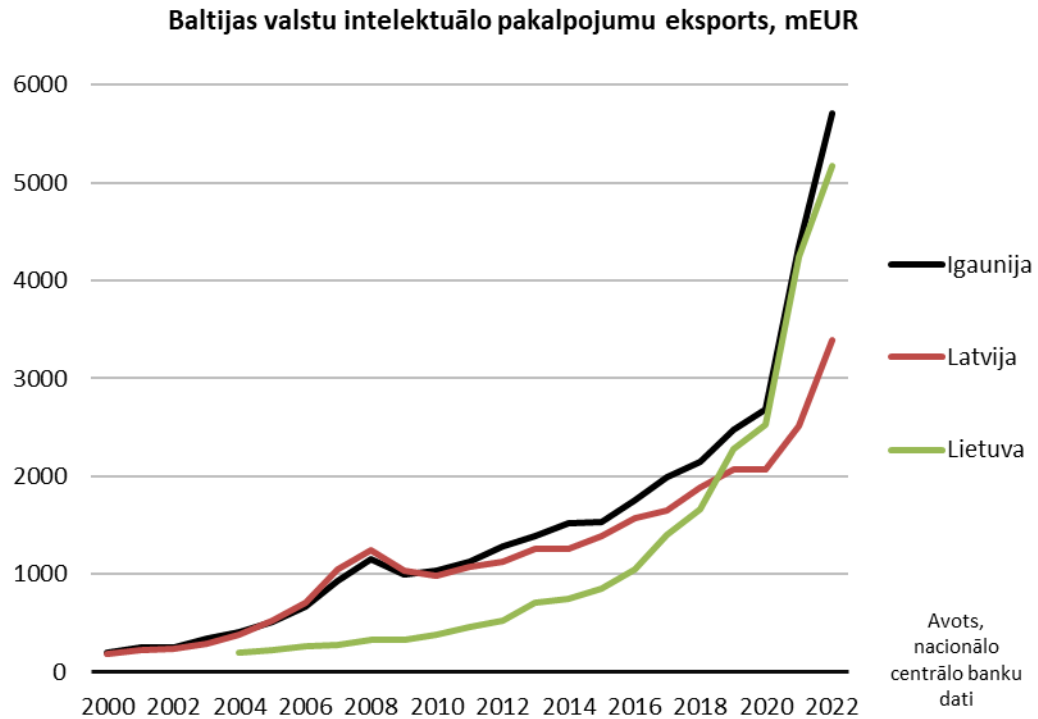


Baltijas eksporta reālās izmaiņas laikā no 2015. gada 1. puses līdz 2023. gada 1. pusei



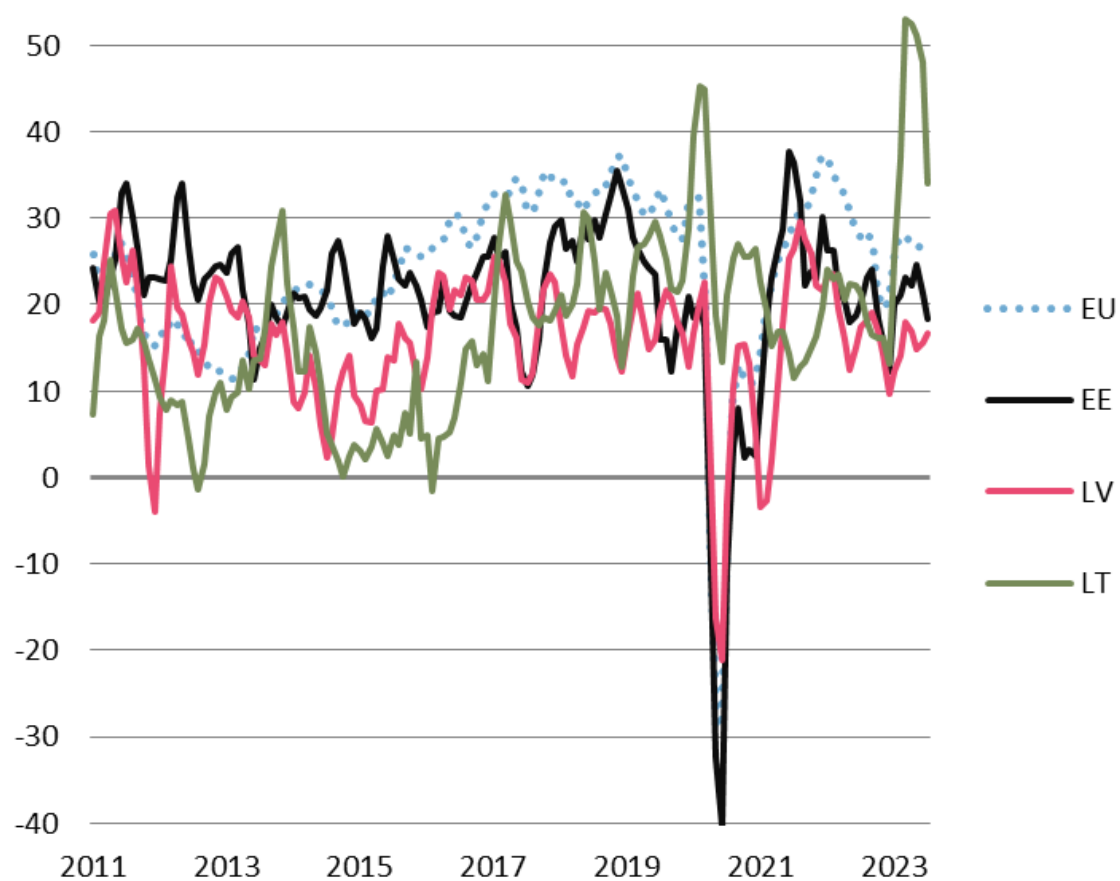
Kļūstam gudrāki

Baltijas intelektuālo jeb “balto apkaklīšu pakalpojumu eksports. Tie ietver biznesa, IT, sakaru un finanšu pakalpojumus. 2000. – 2022. gads

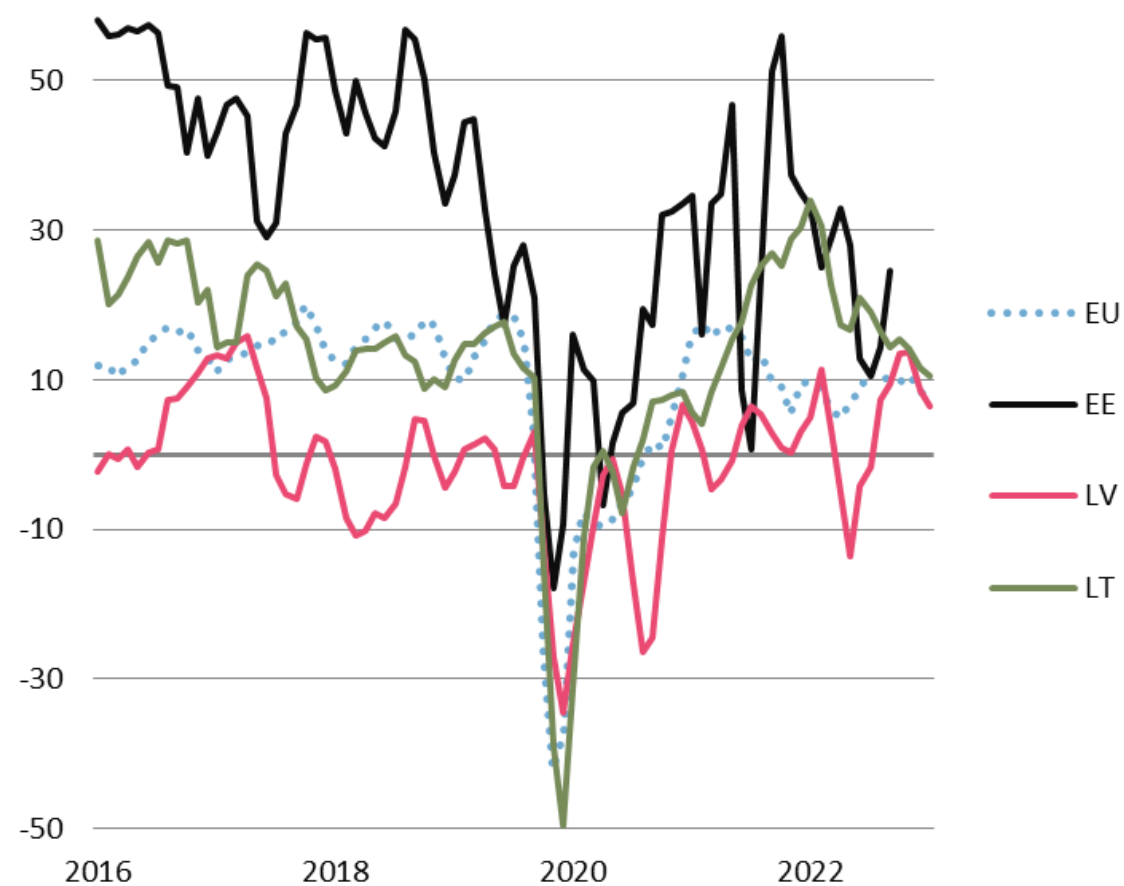


Gudro pakalpojumu nākotne izskatās laba

Pieprasījuma prognozes IT nozarē, nākamie trīs mēneši



Pieprasījuma prognozes citos profesionālajos, zinātniskajos un tehniskajos pakalpojumos, nākamie trīs mēneši



PASAULES STĀSTS

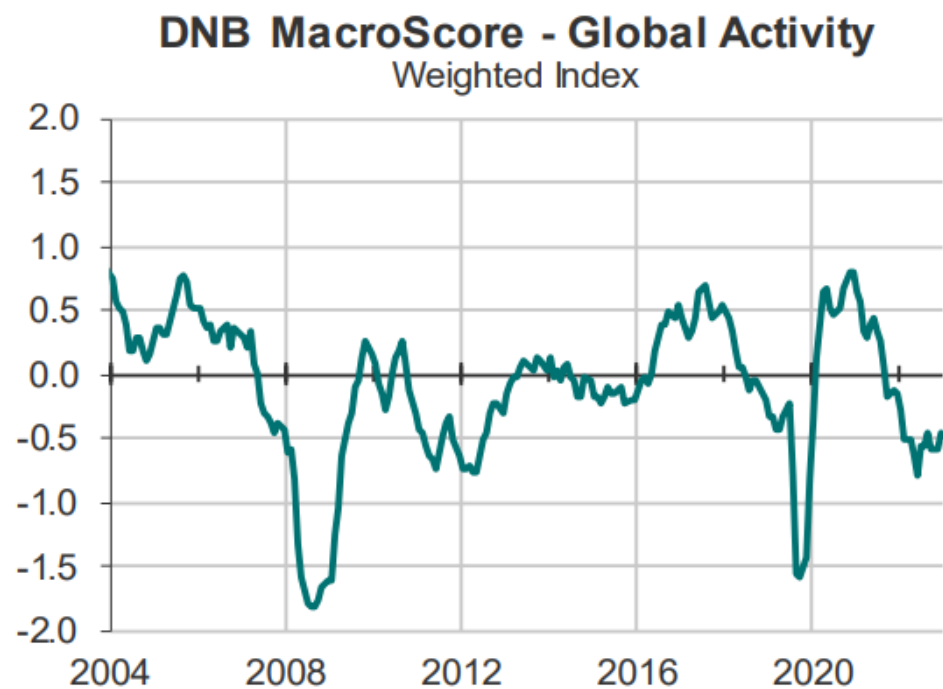
**Pasaules vesturē visvairāk gaidītā
recesija turpina nākt**

SVF prognozes, 2023.gada jūlijs

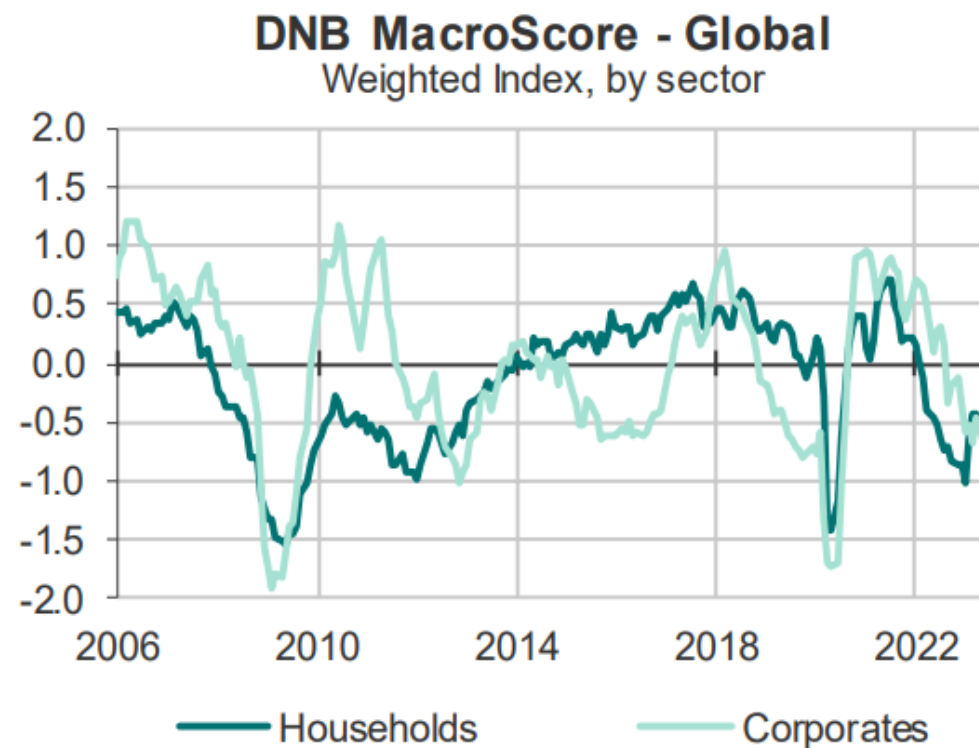
	2022	2023P	2024P
Bagātās valstis	2.7	1.5	1.4
Jaunattīstības valstis	3.9	4.0	4.2
Eirozona	3.5	0.9	1.5
Vidējie Austrumi un Centrālāzija	5.4	2.5	3.2
Āzijas jaunattīstības valstis	4.5	5.3	5.0
Latīņamerika	3.9	1.9	2.2
Āfrika uz D no Sahāras	3.9	3.5	4.1

	2022	2023P	2024P
ASV	2.1	1.8	1.0
Vācija	1.8	-0.3	1.3
Francija	2.5	0.8	1.3
Itālija	3.7	1.1	0.9
Japāna	1.0	1.4	1.0
Apvienotā Karaliste	4.1	0.4	1.0
Ķīna	3.0	5.2	4.5
Brazīlija	2.9	2.1	1.2
Krievija	-2.1	1.5	1.3
Indija	7.2	6.1	6.3

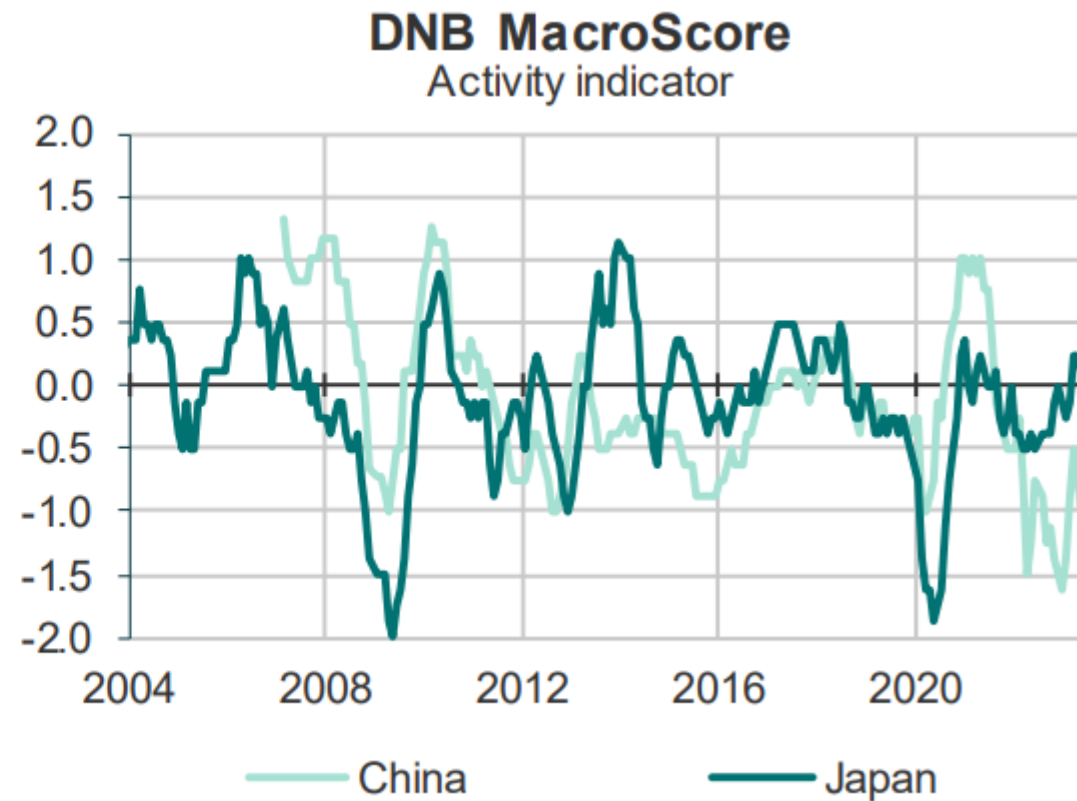
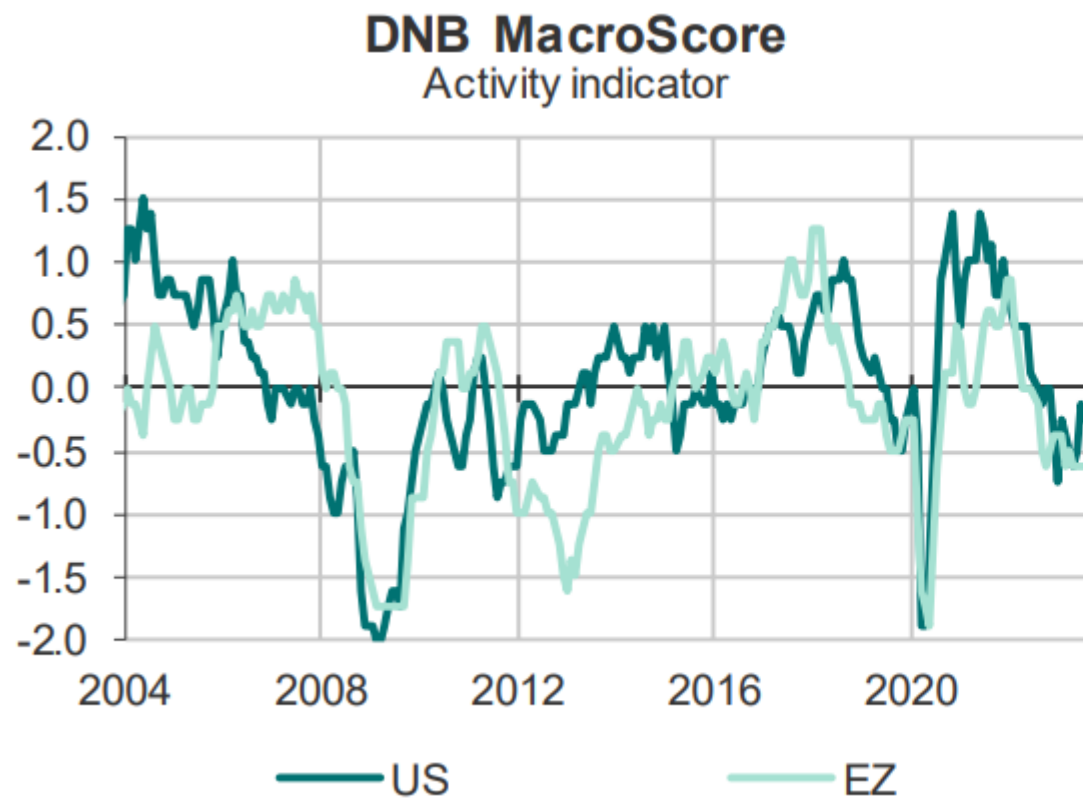
DNB macro score



Source: DNB Markets

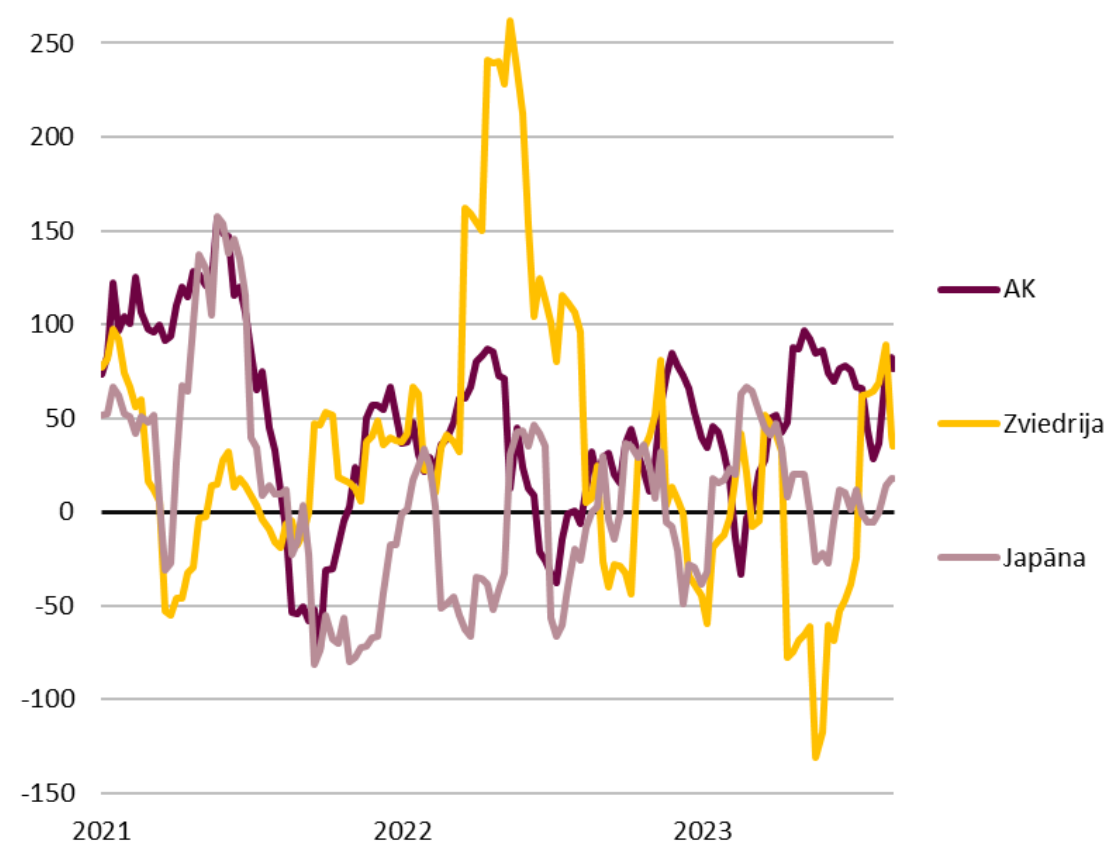
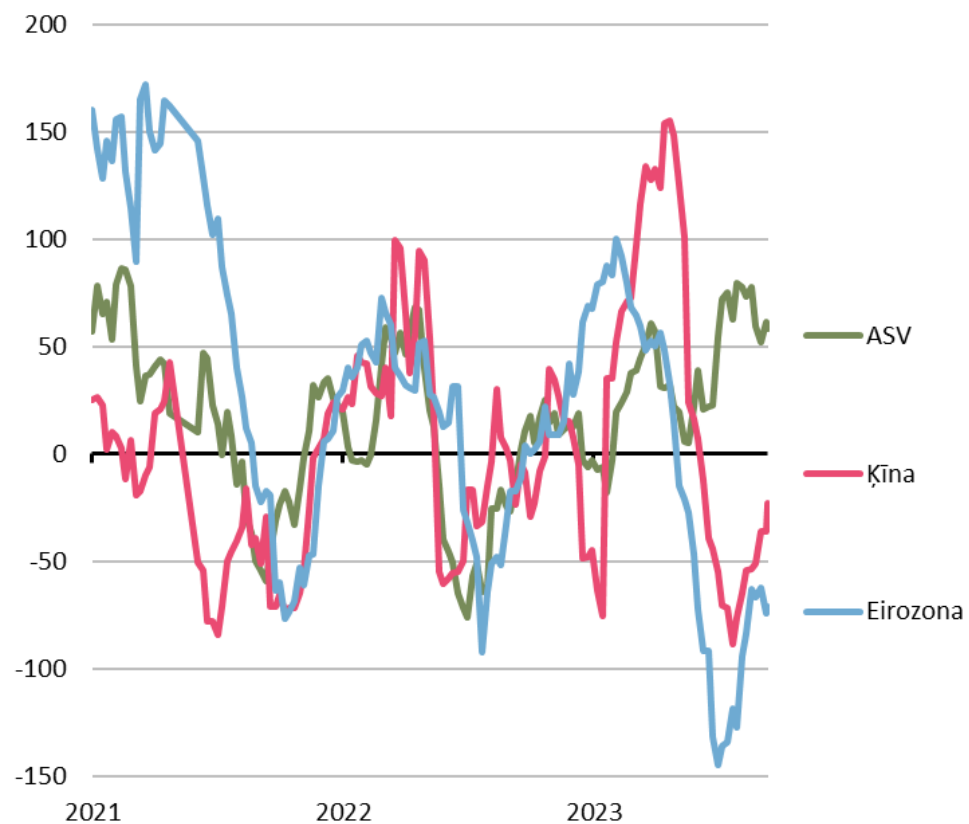


Eirāzijas kontinents ir noplacis



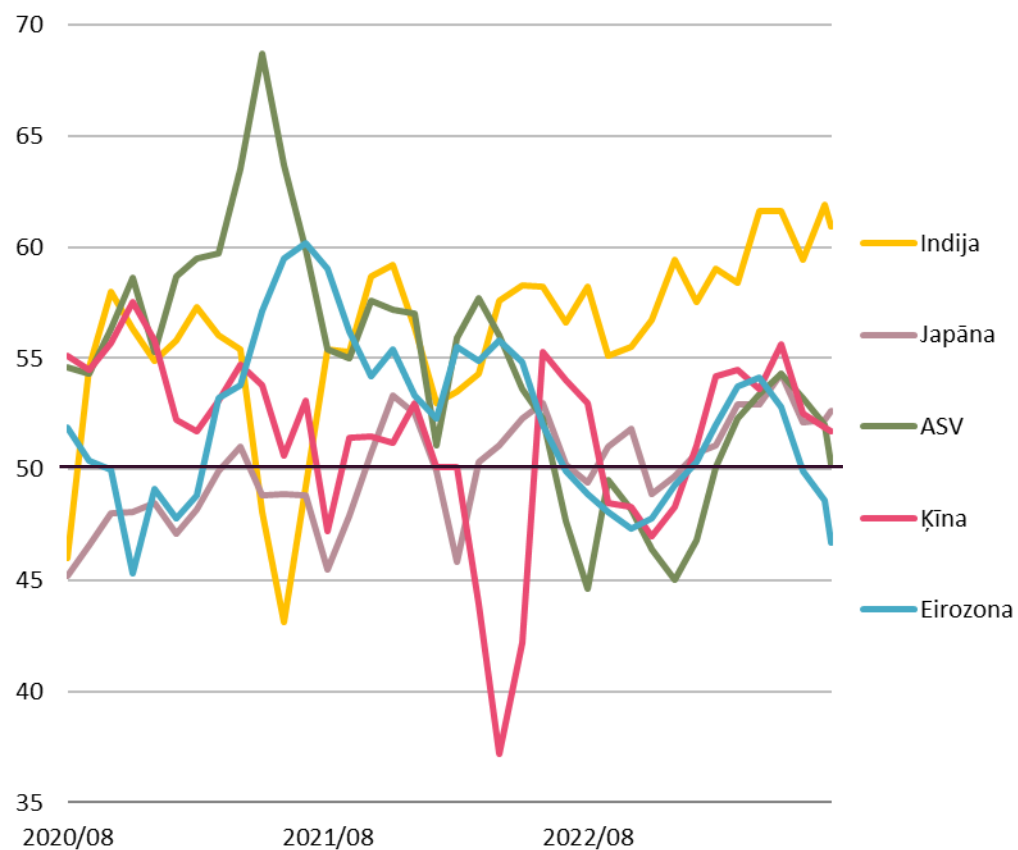
Eirozonas situācija izskatās nedroša

Citibank ekonomisko pārsteigumu indekss kopš 2021. gada sākuma

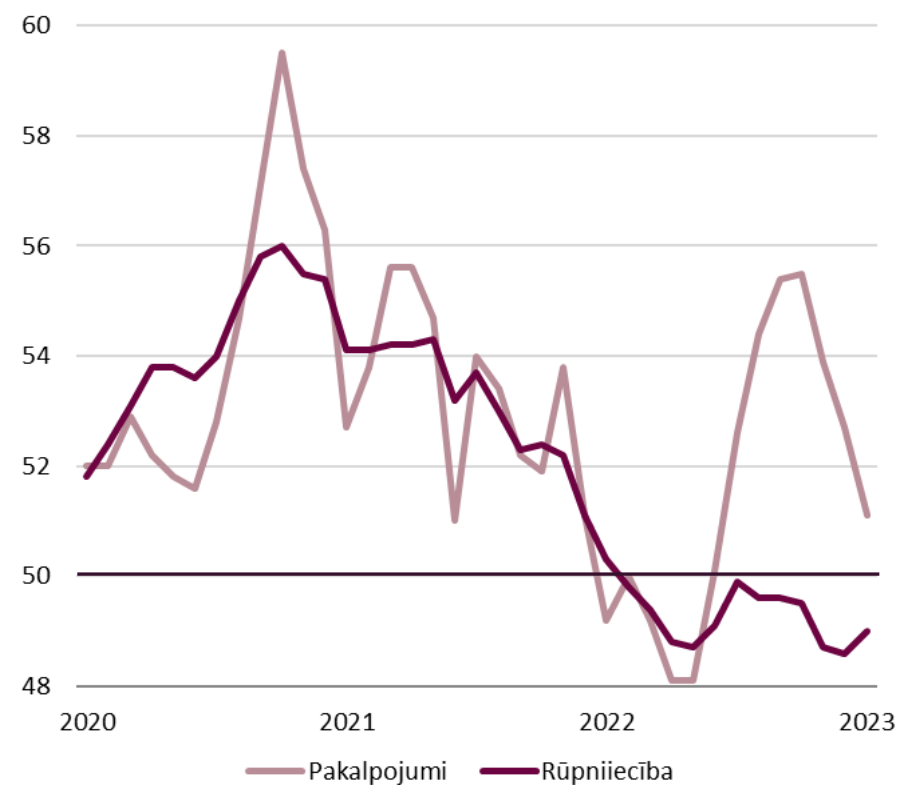


Arī PMI indeksi dodas šajā virzienā

Kopējie PMI indeksi kopš 2020.gada augusta – valstis un reģioni

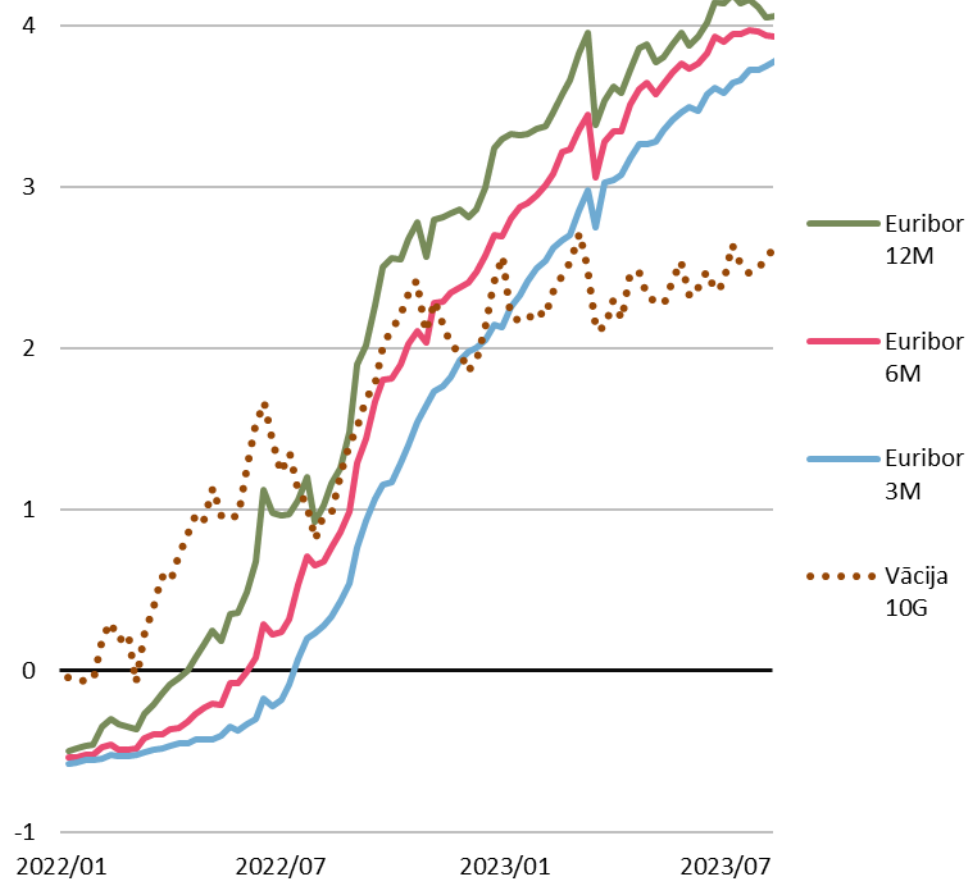


Pasaules rūpniecības un pakalpojumi PMI indeksi kopš 2020. gada augusta

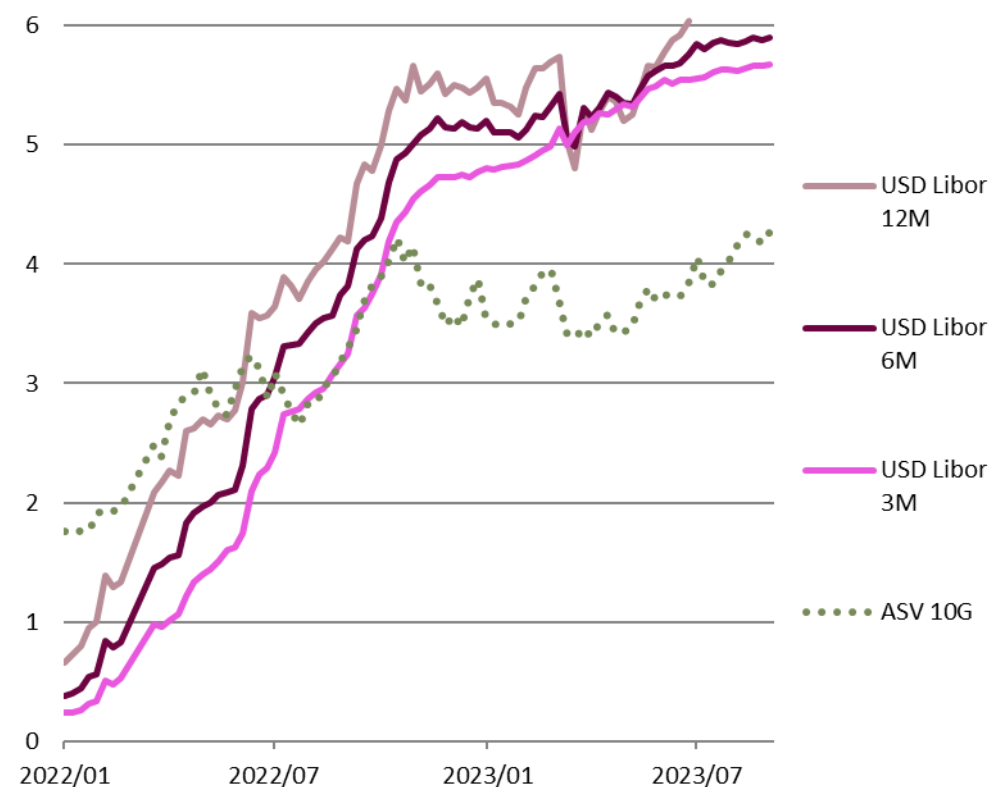


Toties procentu likmes stabilizējas

Euribor un Vācijas 10G likmes, %



Euribor un ASV 10G likmes, %



Recesija parasti sākas tad, kad procentu likmju apvēršanās beidzas, vai ne? ;)

ASV



Vācija



Luminor

**Paldies
par
uzmanību!**

